



云南文山斗南锰业股份有限公司
YUNNAN WENSHAN DOUNAN MANGANESE Co.,Ltd.
(注册地址：云南省砚山县平远镇)

首次公开发行股票招股说明书 (申报稿)

保荐机构（主承销商）



财富里昂证券有限责任公司

(上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 9 楼)

二〇一一年八月

云南文山斗南锰业股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书（申报稿）

公司的发行申请尚未得到中国证券监督管理委员会核准。招股说明书（申报稿）不具
有以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全
文作为作出投资决定的依据。

（一）发行股票类型	人民币普通股（A股）
（二）发行股数	不超过 8,200 万股
（三）每股面值	1.00 元
（四）每股发行价格	【】 元
（五）预计发行日期	【】 年 【】 月 【】 日
（六）拟上市的证券交易所	上海证券交易所
（七）发行后股份总数	不超过 327,751,891 股
（八）本次发行前股东所持股份的流通限制 和股东对所持股份自愿锁定的承诺：	公司控股股东云南冶金集团股份有限公 司承诺：自公司首次公开发行股票上市之 日起三十六个月内，不转让或者委托他人 管理其直接或间接持有的公司首次公开 发行股票前已发行的股份，也不由公司回 购该部分股份。 公司其他股东宝钢资源有限公司、北京康 达工贸有限公司、北京中冶联科技有限公

司、广州市博赢投资有限公司、文山州城乡开发投资有限公司、红河恒昊矿业股份有限公司和云南云锰集团有限公司分别承诺：自公司首次公开发行股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94号）的规定，公司A股股票发行上市后，对于转由全国社会保障基金理事会持有的公司股份，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。

（九）保荐机构（主承销商）

财富里昂证券有限责任公司

（十）招股说明书签署日期

【】年【】月【】日

公司声明

公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

公司提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列事项：

一、本次发行前股东所持股份自愿锁定的承诺：

控股股东云南冶金集团股份有限公司承诺：自公司首次公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

公司其他股东宝钢资源有限公司、北京康达工贸有限公司、北京中冶联科技有限公司、广州市博赢投资有限公司、文山州城乡开发投资有限公司、红河恒昊矿业股份有限公司和云南云锰集团有限公司分别承诺：自公司首次公开发行股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

二、根据公司 2010 年第二次临时股东大会决议，本次发行完成后，公司新老股东将共享本次发行前滚存的未分配利润。

三、公司的主要产品为锰铁合金和锰矿石，报告期内两种产品的销售价格受下游钢铁行业的影响，波动较大。锰铁合金的生产成本主要由锰矿石、电力和焦炭的采购成本构成，该三项成本合计占到锰铁合金总生产成本的 80%左右。报告期内，公司采购锰矿石和焦炭的价格波动幅度较大；电力由政府指导定价，由于云南省执行丰枯季节差别电价政策，公司用电采购价格也有较大波动。受此影响，公司的毛利率水平也因此呈现出较为明显的周期性波动特征，2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月主营业务毛利率分别为 27.43%、21.65%、20.14%和 23.27%。

报告期内，由于产品销售价格的变动及锰矿石、焦炭和电力等原材料、辅料价格的波动，公司锰铁合金毛利率出现较大幅度波动，2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月毛利率分别为 24.74%、17.25%、13.77%和 16.65%。由于销售价格和人工费及制造费用的波动，公司锰矿石毛利率出现一定程度的波动，2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月毛利率分别为 58.09%、52.26%、58.41%和 55.21%。

如果未来钢铁行业景气度因宏观经济环境变化而大幅下挫，将会导致公司锰铁合金和

锰矿石销售价格出现下跌、销售数量减少；主要原材料价格的波动将导致公司产品生产成本随之出现较大波动，公司产品毛利率因此存在大幅波动的风险，进而会给公司业绩带来不利影响，公司利润存在大幅下滑的可能。

四、公司各季度末的存货规模存在大幅波动的现象，这主要是由于公司产品生产和销售存在较为明显的季节性特征造成的。公司所在云南地区水的丰枯期较为明显，公司一般都会在水、电供应较为充足、电价相对便宜的 6-10 月集中安排锰矿石和锰铁合金的生产。因此，一般情况下公司第一季度产品产量较低，后三个季度产品产量较高。由于国内钢厂一般在年初制定采购计划，而执行大额采购往往集中在下半年，因此造成公司锰铁合金的销量呈现下半年相比上半年大幅增加的情形。主要由于公司产品在生产及销售上具有明显的季节性特征，通常情况下公司第二季度末和第三季度末存货规模较高，年末存货规模次之，一季度末存货规模最低。

除正常的季节性变化外，市场变化导致产品生产与销售情况发生变化以及公司为新建项目试生产及正式投产进行原材料储备也会影响公司各期期末的存货规模。2009 年由于锰铁合金行业经历转折时期，公司调整生产与销售计划造成当年产销率低于正常年份，故当年末存货账面余额比 2008 年末大幅增加 8,206.55 万元。2010 年主要由于公司为 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程（一期）在 2011 年上半年试生产而新增锰矿石储备约 16 万吨，导致当年末存货的账面余额较 2009 年末增加 14,942.23 万元。2011 年上半年主要由于季节性原因，市场行情及将一期工程试生产产品转入库存商品的影响，导致公司 2011 年 6 月末存货的账面余额较上年末增加 25,040.69 万元。

目前，20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程一期工程已于 2011 年 7 月正式投产，二期工程计划于 2011 年内正式投产，公司将进一步加大原材料的采购规模，在二期工程正式投产并实现产品销售之前，公司未来期末存货余额存在进一步增加的可能。

五、公司经营活动现金净流量在 2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月分别为-5,275.58 万元、-16,815.17 万元和-12,651.52 万元，除受公司购销业务中票据使用频率和结算进度以及采购款和销售款的结算进度影响之外，锰铁合金市场剧烈变化、公司应对市场变化调整经营决策以及为 20 万吨/年锰铁合金节能减排工程储备锰矿石也是重要原因。另外，由于公司锰铁合金产品的生产与销售具有明显的季节性特征，产品生产集中在后三季度，原材料采购集中在前三季度，产品销售集中在下半年，因此正常情况下公司每年上半年经营活动现金净流量较小或者为负值。报告期内，公司应收账款持续保持较低水平，这说明公司的经营活

动现金流量出现净流出只是因为钢铁和锰铁合金行业出现暂时的不利变化及公司调整经营决策及经营活动所造成的，并不存在公司产品销售无法收回资金而造成坏账和盈利质量低下的情况。

随着募集资金投资项目逐步建成投产，公司锰铁合金产能将逐渐放大，公司原材料的采购规模也将随着逐步加大，在二期工程正式投产并实现产品销售回收现金之前，公司未来经营活动现金净流量仍存在为负值的可能。

六、本次发行募集资金投资项目建成后将提供节能减排及环保水平较高的锰铁合金生产能力 20 万吨/年；同时，公司在本次募集资金投资项目建成后将按照有关政策要求逐步关闭现有 6 台 6300KVA 和 1 台 12500KVA 的电炉，淘汰相应技术装备水平较低的锰铁合金产能。因此，本次募集资金投资项目建成后，公司将新增锰铁合金约 14 万吨/年的产能。公司承诺淘汰相关产能的具体步骤为：1、根据《产业结构调整指导目录（2011 年本）》及《部分工业行业淘汰落后生产工艺装备和产品指导目录（2010 年本）》的要求，于 2012 年底前关闭 6 台 6300KVA 矿热电炉；2、于 2014 年底前关闭 1 台 12500KVA 矿热电炉。

截至 2011 年 6 月 30 日，6 台 6300KVA 电炉账面价值为 230.38 万元，1 台 12500KVA 电炉账面价值为 670.78 万元。根据公司固定资产核算方法预计，截至 2012 年 12 月 31 日，6 台 6300KVA 电炉账面价值为 151.81 万元；截至 2014 年 12 月 31 日，1 台 12500KVA 电炉账面价值为 380.64 万元。在不考虑出售收入及残料价值的情况下，上述资产账面价值将直接计入处置该资产相应会计期间的营业外支出，因此关闭 6 台 6300KVA、1 台 12500KVA 电炉对公司未来经营业绩影响较小。

目 录

公司声明.....	4
重大事项提示.....	5
目 录	8
第一节 释 义.....	12
第二节 概 览.....	16
一、公司概况.....	16
二、控股股东、实际控制人简介	17
三、主要财务数据及主要财务指标	17
四、本次发行基本情况	19
五、募集资金用途	19
第三节 本次发行概况.....	21
一、本次发行的基本情况.....	21
二、本次发行有关当事人.....	22
三、本次发行预计时间表.....	24
第四节 风险因素	25
一、经营风险.....	25
二、政策风险.....	28
三、大股东控制的风险	29
四、募集资金投资项目风险	30
五、股票交易价格波动的风险	30
第五节 公司基本情况.....	31
一、公司概况.....	31
二、股份公司设立及历史沿革情况	31
三、股本形成、变化及重大资产重组情况	35

四、组织结构	55
五、控股和参股公司情况	59
六、主要股东及实际控制人的基本情况	61
七、股本情况	69
八、员工及其社会保障情况	71
九、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺	72
第六节 业务和技术	73
一、主营业务和主要产品	73
二、所处行业基本情况	73
三、在行业中的竞争地位	90
四、业务具体情况	92
五、主要固定资产和无形资产情况	109
六、特许经营权情况	122
七、技术和研发情况	122
八、质量控制情况	129
第七节 同业竞争与关联交易	131
一、同业竞争	131
二、关联交易	133
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	146
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	146
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接持股情况	152
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况	152
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况	153
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况	154
六、其他情况	155
第九节 公司治理	159
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	159
二、近三年及一期合法经营情况	166
三、报告期内资金占用和对外担保情况	166

四、管理层对公司内部控制制度的自我评价和注册会计师意见	167
第十节 财务会计信息.....	168
一、最近三年及一期财务报表	168
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	195
三、公司采用的主要会计政策、会计估计	198
四、分部信息	213
五、最近一年及一期收购兼并情况	213
六、非经常性损益情况	213
七、最近一期末主要固定资产、无形资产和对外投资	215
八、最近一期末主要债项	216
九、所有者权益情况	223
十、现金流量情况	225
十一、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	225
十二、主要财务指标	225
十三、公司设立时及报告期内资产评估情况	228
十四、历次验资情况	236
第十一节 管理层讨论与分析	241
一、财务状况分析	241
二、盈利能力分析	267
三、现金流量分析	300
四、资本性支出分析	304
五、财务状况和盈利能力未来趋势分析	305
第十二节 业务发展目标	312
一、公司宗旨	312
二、公司战略与发展计划	312
三、拟订上述计划所依据的假设条件	313
四、实现上述计划可能面临的困难及应对方式	314
五、发展计划与现有业务的关系	315
第十三节 募集资金运用	316
一、本次募集资金运用计划	316

二、募集资金投资项目的实施背景.....	316
三、募集资金投资项目的市场前景.....	319
四、募集资金投资项目实施概况.....	321
五、募集资金投资项目效益.....	326
六、募集资金投资运用对财务状况及经营状况的影响.....	326
第十四节 股利分配政策.....	329
一、公司最近三年股利分配政策及发行后的股利分配政策.....	329
二、公司近三年股利分配情况.....	329
三、发行前滚存利润的分配安排.....	330
第十五节 其他重要事项.....	331
一、信息披露和投资者关系的负责部门.....	331
二、重要合同.....	331
三、对外担保情况.....	335
四、重大诉讼或仲裁事项.....	335
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构的声明.....	336
第十七节 备查文件.....	344

第一节 释 义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定意义：

公司/本公司/斗南锰业	指	云南文山斗南锰业股份有限公司
斗南有限/有限公司	指	云南文山斗南锰业有限责任公司，即斗南锰业的前身
云南冶金集团	指	云南冶金集团股份有限公司，原云南冶金集团总公司，公司的控股股东
宝钢资源	指	宝钢资源有限公司，公司的股东
广州博赢	指	广州市博赢投资有限公司，公司的股东
北京中冶联	指	北京中冶联科技有限公司，公司的股东
北京康达	指	北京康达工贸有限公司，公司的股东
文山州国资经营公司	指	文山州国有资产（持股）经营有限责任公司，公司原股东
文山州开发投资公司	指	文山州城乡开发投资有限公司，公司的股东
红河恒昊	指	红河恒昊矿业股份有限公司，公司的股东
云锰集团	指	云南云锰集团有限公司，公司的股东
华通锰业	指	云南建水县华通锰业有限公司，公司原股东
冶金工业公司	指	文山州冶金工业公司，斗南有限原股东
斗南锰矿	指	文山州斗南锰矿，斗南有限原股东
建水锰矿	指	云南建水锰矿有限责任公司，公司的全资子公司
建水锰业	指	云南省建水县锰业有限责任公司，建水锰矿的控股子公司
文山铝业	指	云南文山铝业有限公司，公司的参股公司
云铝涌鑫	指	云南云铝涌鑫铝业有限公司，建水锰矿的参股公司
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部

商务部	指	中华人民共和国商务部
国土资源部	指	中华人民共和国国土资源部
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
全国社保基金	指	全国社会保障基金理事会
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
国家标准委	指	中国国家标准化管理委员会
省政府	指	云南省人民政府
云南省发改委	指	云南省发展和改革委员会
文山州	指	云南省文山壮族苗族自治州
文山州政府	指	云南省文山壮族苗族自治州人民政府
云南省国资委/局	指	云南省人民政府国有资产监督管理委员会/局
文山州国资委/局	指	文山州国有资产监督管理委员会/局
云南省环保厅	指	云南省环境保护厅
证券交易所/交易所/上交所	指	上海证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
保荐机构/主承销商/财富里昂	指	财富里昂证券有限责任公司
律师事务所/律师	指	云南上义律师事务所
会计师事务所/会计师/中审亚太	指	中审亚太会计师事务所有限公司
亚太中汇	指	亚太中汇会计师事务所有限公司（中审亚太的前身）
中和正信	指	中和正信会计师事务所有限公司
中威正信	指	中威正信（北京）资产评估有限公司
云南通达	指	云南通达资产评估有限公司
A 股	指	公司于中国境内发行的、以人民币认购并在境内证券交易所上市的每股面值人民币 1 元的人民币普通股股票
新股/本次发行	指	斗南锰业首次公开发行的每股面值1元的【 】万股的人民币普通股

股东大会	指	云南文山斗南锰业股份有限公司股东大会
董事会	指	云南文山斗南锰业股份有限公司董事会
监事会	指	云南文山斗南锰业股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》，于 2006 年 1 月 1 日起实施
原《公司法》	指	1994 年 7 月 1 日起实施的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
元	指	人民币元
新会计准则	指	中国财政部 2006 年 2 月 15 日发布、2007 年 1 月 1 日起在上市公司实施的企业会计准则，包括 1 项基本准则和 38 项具体准则。
原/旧会计准则	指	新会计准则颁布和实施前执行的企业会计准则、企业会计制度及相关规定。
本招股说明书/本说明书	指	《云南文山斗南锰业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》。
报告期/最近三年及一期	指	2008 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日。
储量	指	矿产资源/储量的三大类之一。经过详查或勘探，地质可靠程度达到了控制的或探明的，进行了预可行性或可行性研究，扣除了设计和采矿损失后，能实际采出的储量并在计算当时开采是经济的。储量是基础储量中的经济可采部分。
基础储量	指	矿产资源/储量的三大类之一。经过详查或勘探，地质可靠程度达到了控制的或探明的，并进行过预可行性或可行性研究认为属于经济的、边际经济的部分，用未扣除设计、采矿损失的数量表述。
资源量	指	矿产资源/储量的三大类之一。查明矿产资源的一部分和潜在矿产资源。包括经可行性研究或预可行性研究证实为次边际经济的矿产资源以及经过勘查而未进行可行性研究或预可行性研究的内蕴经济的矿产资源；以及经过预查后预测的矿产资源。
吨度	指	矿石金属量的一种计量单位
MVA	指	兆伏安，功率单位，1 兆伏安=1 千千伏安，即 1MVA=1000KVA
铁合金	指	由一种或一种以上的金属或非金属元素与铁元素组

		成的合金。
锰铁合金	指	以锰矿石为原料冶炼而成的铁合金。

注：本招股说明书中部分合计数与各数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 概 览

本概览仅对本招股说明书全文做扼要提示，投资者作出投资决策前，应认真阅读本招股说明书全文。

一、公司概况

公司的前身为云南文山斗南锰业有限责任公司。2005年2月28日，根据云南省国资委出具的《云南省国资委关于云南文山斗南锰业有限责任公司变更设立为股份公司有关问题的批复》（云国资规划【2004】271号），斗南有限整体变更设立为云南文山斗南锰业股份有限公司。公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	股权比例
1	云南冶金集团	5,450.00	56.42%
2	广州博赢	1,200.00	12.42%
3	北京中冶联	1,200.00	12.42%
4	北京康达	1,000.00	10.35%
5	文山州国资经营公司	810.00	8.39%
合 计		9,660.00	100.00%

公司目前注册资本为 245,751,891 元，法定代表人为张自义，注册地点为云南省砚山县平远镇，主营锰矿的采选及销售和锰铁合金的冶炼及销售。

斗南锰业是国内锰铁合金行业中最大的采、选、冶一体化经营锰业公司。公司自产的锰矿石是国内少有的适合锰铁合金冶炼的优质锰矿石。公司成品锰矿年产能 35 万吨，位居全国第三。公司锰铁合金生产消耗锰矿石的自给率约 65%，目前拥有锰铁合金产能 13 万吨/年，本次发行募集资金投资项目建成后，公司将拥有国内容量最大的全封闭矿热电炉，产能规模将达到约 27 万吨/年。

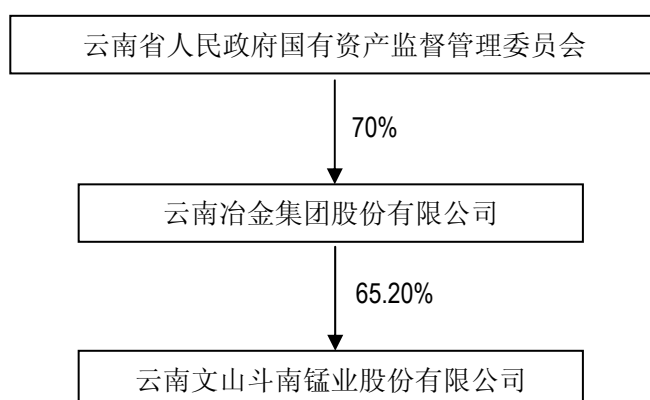
斗南锰业于 2009 年 6 月获得高新技术企业证书，2009 年 9 月被确定为云南省创新试点企业。云南省科学技术厅 2009 年 12 月认定斗南锰业为“锰系铁合金高新技术特色产业基地骨干企业”，2010 年 10 月认定斗南锰业为云南省锰系列产品工程技术研究中心的依托单位。公司在锰矿石选矿、资源综合利用、锰铁合金冶金过程控制及中低碳锰铁冶炼等方面

拥有多项专利或专有技术，总体技术装备水平处于行业领先地位。斗南锰业及子公司建水锰矿分别通过了“ISO9001 质量管理体系”、“ISO14001 环境管理体系”和“OHSAS 18001 职业健康安全管理体系”认证。“斗南 DOUNAN 及图”商标被国家工商行政管理总局商标局认定为“中国驰名商标”。

斗南锰业于 2009 年 4 月及 2010 年 12 月获得云南省五一劳动奖状，2009 年 12 月被评为云南省文明单位，2008 年 4 月被云南省安监局、云南省总工会、云南省劳动及社会保障厅及云南省国资委等单位联合授予“云南省劳动关系和谐企业”称号，2011 年 5 月被文山州政府授予“‘十一五’期间节能减排工作先进企业”称号。

二、控股股东、实际控制人简介

云南冶金集团股份有限公司目前持有本公司 65.20%的股权，是本公司的控股股东；云南省国资委持有云南冶金集团股份有限公司 70%的股权，是本公司的实际控制人。



云南冶金集团实际从事的主要业务为授权范围内国有资产的投资运作和产权经营，并不直接从事资源的勘探、开采以及金属冶炼等具体的生产活动，其主要资产为对下属企业的长期股权投资。

云南冶金集团的股东构成为：（1）云南省国资委持有其 70%的股权；（2）云南省投资控股集团有限公司持有其 15%的股权；（3）汕头市百联兴业投资有限公司持有其 15%的股权。

三、主要财务数据及主要财务指标

公司 2008 年至 2010 年及 2011 年上半年的财务会计报告已经中审亚太会计师事务所

限公司审计，近三年及一期的主要财务数据与财务指标如下：

（一）简要资产负债表

单位：元

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产合计	1,142,946,591.51	860,497,619.50	823,485,451.79	425,481,785.83
非流动资产合计	1,215,320,299.84	1,064,331,273.42	617,761,536.75	533,889,311.39
资产总计	2,358,266,891.35	1,924,828,892.92	1,441,246,988.54	959,371,097.22
流动负债合计	1,288,314,877.17	747,144,204.27	557,323,942.02	397,865,464.27
非流动负债合计	353,480,000.00	473,490,000.00	513,080,000.00	219,138,532.54
负债合计	1,641,794,877.17	1,220,634,204.27	1,070,403,942.02	617,003,996.81
归属于母公司股东权益合计	716,472,014.18	704,194,688.65	370,843,046.52	342,367,100.41
负债和股东权益总计	2,358,266,891.35	1,924,828,892.92	1,441,246,988.54	959,371,097.22

（二）简要利润表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
营业收入	360,588,441.38	945,504,546.24	786,329,319.49	1,149,407,752.53
营业利润	11,339,491.80	57,886,772.54	57,191,721.20	113,549,387.23
利润总额	14,040,524.89	71,832,947.98	69,151,325.21	105,743,680.32
净利润	12,477,221.66	62,577,953.56	56,390,977.63	88,773,711.21
归属于母公司股东的净利润	12,477,221.66	62,577,953.56	56,390,977.63	88,773,711.21

（三）简要现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	-126,515,159.14	-168,151,706.22	-52,755,834.05	136,412,729.59
投资活动产生的现金流量净额	-74,746,786.71	-350,160,859.32	-106,370,610.64	-100,252,252.30
筹资活动产生的现金流量净额	199,717,017.36	357,253,324.84	384,388,559.41	13,232,142.38
现金及现金等价物净增加额	-1,544,928.49	-161,059,240.70	225,262,114.72	49,392,619.67

（四）主要财务指标

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	0.89	1.15	1.48	1.07
速动比率	0.36	0.58	0.98	0.67

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产负债率（母公司报表）	49.04%	46.50%	62.38%	61.86%
资产负债率（合并报表）	69.62%	63.42%	74.27%	64.31%
	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率（次/年）	35.16	64.31	95.34	68.04
存货周转率（次/年）	1.00	2.16	2.84	5.49
息税折旧摊销前利润（万元）	5,599.90	14,710.79	13,907.04	15,630.61
利息保障倍数	1.17	2.26	2.91	5.08
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.51	-0.68	-0.28	0.73
每股净现金流量（元）	-0.01	-0.66	1.21	0.27
基本每股收益（元）	0.05	0.27	0.30	0.48
加权平均净资产收益率（%）	1.76	10.34	15.92	29.36
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）（%）	1.43	8.38	13.06	31.55
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等）后占净资产的比例	0	0	0	0

注：2011年1-6月的应收账款周转率和存货周转率为年化周转率。

四、本次发行基本情况

- （一）股票种类：人民币普通股（A股）
- （二）每股面值：人民币 1.00 元
- （三）发行股数：不超过 8,200 万股
- （四）发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格。
- （五）发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
- （六）发行对象：符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
- （七）承销方式：余额包销
- （八）预计募集资金总额：【 】亿元

五、募集资金用途

经公司 2010 年 12 月 16 日召开的公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过，本次募集

资金的投资项目为：“20 万吨/年锰系合金节能减排技改工程”，项目总投资 66,686.63 万元。

募集资金到位后，用于支付相关项目剩余款项及根据监管机构的要求履行相关程序后置换先期项目贷款。募集资金如有不足，不足部分由公司自筹解决；如有剩余，用于补充公司营运资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	不超过 8,200 万股
占发行后总股本的比例	不超过 25.02%
发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格
发行市盈率	【 】（按发行价格除以每股收益计算，每股收益按照 2010 年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）
发行市净率	【 】（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行后每股收益	【 】（按照 2010 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算）
发行前每股净资产	2.92 元（按照 2011 年 6 月 30 日经审计净资产除以本次发行前的总股本计算）
发行后每股净资产	【 】（按照 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产加上本次募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	【 】亿元
发行费用	【 】万元；其中： 承销和保荐费用：【 】万元 审计费用：【 】万元 评估费用：【 】万元 律师费用：【 】万元 发行手续费用：【 】万元
预计募集资金净额	【 】亿元
拟上市地点	上海证券交易所

二、本次发行有关当事人

（一）公司：云南文山斗南锰业股份有限公司

法定代表人	张自义
住 所	云南省砚山县平远镇
办公地址	云南省砚山县平远镇
联系电话	（0876）3881696、3881768
传 真	（0876）3880152
电子信箱	dnzqb@yndnmy.com
联 系 人	温衍顺、陈川江

(二) 保荐机构（主承销商）：财富里昂证券有限责任公司

法定代表人	罗浩
住 所	上海市浦东新区世纪大道 100 号环球金融中心 9 楼
联系电话	(021) 38784818
传 真	(021) 50818281
保荐代表人	黄力、罗浩
项目协办人	李强
项目组成员	韩轶嵘、郭永洁、伍俊杰、朱鸿博、胡晓忆

(三) 律师事务所：云南上义律师事务所

法定代表人	汤建新
住 所	云南省昆明市春城路 62 号证券大厦 26 楼
联系电话	(0871) 3115653
传 真	(0871) 3174516
经办律师	黄松、周怀飞、吴伟

(四) 会计师事务所：中审亚太会计师事务所有限公司

法定代表人	杨池生
住 所	北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 22-33 层
联系电话	(0871) 3108156
传 真	(0871) 3184386
经办注册会计师	徐毅、黄萍

(五) 资产评估机构：中威正信（北京）资产评估有限公司

法定代表人	张丽萍
住 所	北京市丰台区丰北路甲 79 号冠京大厦 8 层 808 室
联系电话	(010) 63820667
传 真	(010) 63860046
经办注册评估师：	张丽萍、李丹琳

(六) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人	王迪彬
住 所	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
联系电话	(021) 58708888
传 真	(021) 58899400

(七) 主承销商收款银行：招商银行上海东方支行

收款账号	213089086810002
户 名	财富里昂证券有限责任公司

(八) 申请上市证券交易所：上海证券交易所

法定代表人	张育军
住 所	上海市浦东南路 528 号上海证券大厦
联系电话	(021) 68808888
传 真	(021) 68804868

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、本次发行预计时间表

询价推荐时间	【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
定价公告刊登日期	【】年【】月【】日
网下申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
网上申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
预计股票上市日期	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素所列事项会依次发生。

一、经营风险

（一）产品产销和价格波动风险

公司的主要产品为锰铁合金和锰矿石，报告期内两种产品的销售收入合计占到公司营业收入的 90%以上。由于锰铁合金和锰矿石的产销状况和产品价格直接受下游钢铁行业周期性波动的影响，波动较大，公司的利润水平也具有较为明显的周期性波动特征。

报告期内，受全球经济危机的影响，中国钢铁行业经历了从大幅下滑到逐步复苏的过程，国内粗钢月产量从 2007 年 1 月的约 3,800 万吨持续上升到 2008 年 6 月的约 4,700 万吨后，从 2008 年 7 月起开始持续下降，到 11 月已下降到约 3,500 万吨，而从 2009 年起，受国家一系列经济刺激措施和产业振兴计划实施的推动，粗钢产量又开始回升，到 2011 年 6 月已到达约 6,000 万吨。受钢铁行业景气度大幅波动的影响，报告期内锰铁合金和锰矿石市场也出现了明显的震荡，市场需求和市场价格都出现了大幅波动，以高碳锰铁（含锰 65%）和澳洲锰矿（含锰 45%）为例，高碳锰铁月均价格从 2007 年 1 月的 4,500 元/吨大幅上涨到 2008 年 8 月的 14,300 元/吨后，从 9 月起持续下跌，到 2009 年 6 月下跌到 6,400 元/吨，然后开始企稳回升，到 2011 年 7 月已回升至 8,250 元/吨；澳洲锰矿月均 CIF 价格从 2007 年 1 月的 25.66 元/吨度大幅上涨到 2008 年 7 月的 141.20 元/吨度后开始大幅下跌，到 2009 年 5 月已下跌到 39.26 元/吨度，然后开始企稳回升，到 2010 年 12 月已回升至 57.02 元/吨度，2011 年上半年锰矿石价格有所下降，到 2011 年 6 月下降至 44.59 元/吨度。

受产品市场剧烈波动的影响，报告期内公司锰铁合金和锰矿石销售价格和销售规模出现了较大波动，并导致公司整体营业收入和利润水平发生明显波动：2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司的营业收入分别比上年同期减少 31.59%、增加 20.24%和增加 0.33%，归属于母公司股东净利润分别比上年同期下降 36.48%、增长 10.97%和增长 18.96%。

从近期看,随着我国经济向好的势头进一步得到巩固,钢铁行业运行情况已基本恢复到经济危机前的水平,锰铁合金和锰矿石市场也趋于稳定;而从长期来看,在我国工业化的过程中,钢材作为国民经济发展的基础材料,消费需求仍有较大的增长空间,因此我国的钢铁行业在相当长一段时期内仍然会保持一个比较乐观的增长趋势,从而为公司保持持续、稳定的盈利能力创造良好的外部环境。此外,相对于业内没有锰矿资源保障的竞争对手,公司可以借助一体化经营的优势,主动优化锰铁合金和锰矿石的产品组合,从而减少产品价格波动对公司业绩的不利影响。

不过,由于锰铁合金和锰矿石销售收入的实现情况对公司利润水平具有重要影响,而锰铁合金和锰矿石的销售情况和市场价格走势又直接受到钢铁行业运行情况的影响,因此如果未来钢铁行业景气度因宏观经济环境变化而出现大幅下挫的情况,将会导致公司锰铁合金和锰矿石销售价格大幅下跌、销售数量大幅减少,公司存在利润大幅下滑的可能。

有关锰铁合金和锰矿石在报告期内销售价格和销售数量的情况详见本招股说明书第十一节“管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“(二)营业收入构成及变动情况”之“2.营业收入变动情况”的相关内容。

(二) 原材料和能源价格波动的风险

锰铁合金的生产成本主要由锰矿石、电力和焦炭的采购成本构成,其中锰矿石费用约占 45%左右,电费约占 25%,焦炭费用约占 13%左右,因此锰矿石价格、电费和焦炭价格是影响公司利润水平的重要因素。

1. 锰矿石价格波动的风险

国内锰矿石的资源特点、供给状况和定价机制决定了其价格会产生大幅波动。公司在生产锰铁合金时,除了使用自产的低磷、低铁、低硫、低硅的优质锰矿石之外,为了提高原料的入炉品位、增加锰元素回收率、降低电耗和生产成本,公司需要外购部分进口矿和国产矿与自产矿配比后进行冶炼,因此锰矿石市场价格波动将影响锰铁合金的销售成本,从而对公司利润会产生较大的影响。报告期内,锰矿石价格出现大幅波动,2009 年、2010 和 2011 年 1-6 月,公司锰矿石的平均采购价格分别比上年同期减少 27.58%、22.95%和 13.67%。锰矿石价格的大幅波动可能给公司经营业绩造成不利影响。

报告期内有关公司锰矿石平均采购价格的变动情况详见本招股说明书第十一节“管理

层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（四）毛利率变动趋势分析”之“2.主要产品毛利率”之“（1）锰铁合金毛利率”的相关内容。

2. 电价波动的风险

公司所在云南省的电力供应以水电为主，每年 6-10 月份为丰水期，1-4 月份及 12 月份为枯水期，其余月份为平水期。云南省执行丰枯季节差别电价政策，报告期内，公司枯水期的电价较丰水期约高 20%~40%。2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司采购电力的价格分别比上年同期减少 7.51%、增加 20.21%和增加 1.20%。

电费占公司生产成本的比例较高，如政府上调电价，或受自然气候影响，枯水期有所延长，公司的电费成本将会上升，从而给公司业绩带来不利影响。

3. 焦炭价格波动的风险

钢铁行业焦炭消费量约占全国焦炭消费总量的 87%左右，因此，焦炭价格也会在钢铁行业和煤炭行业运行状况的影响下产生较大波动。

报告期内，公司焦炭采购平均价格波动幅度较大，2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司平均采购价格分别比上年同期减少 26.76%、增加 26.59%和增加 2.87%。如焦炭价格出现大幅上涨，会增加公司产品的生产成本，从而对公司业绩产生不利影响。

（三）采矿权有效期风险

根据《矿产资源法》，我国所有矿产资源均属国有，企业勘查、开采矿产资源，必须依法分别申请、经批准取得探矿权、采矿权，并办理登记。公司目前拥有斗南锰矿采矿权、白显锰矿采矿权和建水锰矿采矿权，三个采矿权的许可期届满后，公司须向有关部门申请延长期限。根据《矿产资源开采登记管理办法》的相关规定，“采矿许可证有效期满，需要继续采矿的，采矿权人应当在采矿许可证有效期届满的 30 日前，到登记管理机关办理延续登记手续”，“采矿权人逾期不办理延续登记手续的，采矿许可证自行废止”。如公司未能在许可期届满后延续有关权利，则公司的业务和经营业绩可能受到不利影响。

此外，本公司将积极参与国际矿业资源的开发和经营，由于所在地法律法规的限制或政治风险等因素，公司未来于境外取得的采矿权存在不能延期或被中止的风险。

（四）现有资源利用及资源扩张的风险

作为采、选、冶一体化经营的资源型企业，资源储量和品位的高低，直接关系到公司的生存和发展。

截至 2010 年底，公司控制的锰矿保有资源储量超过 800 万吨，若锰矿产品的市场价格波动、回收率下降或通货膨胀等其他因素导致生产成本上升，或开采过程中的技术问题和自然条件（如自然灾害等）发生变化，都可能使开采较低品位的矿石储量在经济上不可行，从而无法保证上述公司保有储量可全部利用。

另外，不断扩大占有和控制优良的矿产资源，是公司保证可持续发展的重要条件。公司一直致力于寻找和发现新的锰矿资源，通过海外收购、与第三方合作探矿、战略合作等多种方式进一步拓展对锰矿资源的控制。由于勘探开发或收购矿产资源存在一定的不确定性，公司的矿产资源储量存在下降的风险，有可能对公司的经营业绩产生不利影响。

（五）安全生产的风险

公司的地下矿山开采存在着安全生产的风险。由于采矿活动会对矿体及周围岩层地质结构造成不同程度的破坏，有可能发生片帮、冒顶、塌陷，造成安全事故而影响正常生产；公司在勘探、选矿及冶炼过程中，同样存在发生意外事故、技术问题、机械故障或损坏等可能。另外，公司采矿过程需使用爆炸物，若在储存和使用该等物料的过程中管理不当，可能发生人员伤亡的危险。上述情况的发生均可能导致公司的业务运作中断，造成经营成本增加或人员伤亡。

公司一贯重视安全生产，是国家金属非金属矿山安全标准化三级企业。公司严格按照 OHSAS18001 标准化管理体系开展安全管理工作，制定了《安全生产管理制度》、《安全生产责任制度》、《安全生产例会制度》、《安全生产检查制度》、《安全生产现场管理制度》、《重特大安全事故问责制度》等一系列安全管理制度。公司最近三年未发生重大安全事故。

二、政策风险

（一）行业监管政策变化导致的风险

国家对铁合金生产及矿山开采实施多项行业监管政策，如行业准入条件，探矿、采矿

许可证制度，安全质量标准，投资审批制度、环境保护行政许可等。如上述政策发生变化，公司在业务拓展和追求利润最大化过程中可能面临因无法取得探矿权证或采矿权证而影响正常经营的风险，也会面临投资项目未获审批通过或无法获得环境保护行政许可而不能实施等行业监管方面的风险。

（二）环保政策变化导致的风险

公司所处的铁合金冶炼行业是国家环保政策重点监控的行业之一。公司的生产经营须遵守多项有关空气、水质、废料处理、公众健康安全的环境法律和法规，并接受国家有关环保部门的检查。公司目前的污染物排放指标均达到国家标准。但是，如果国家的环保政策作出调整，环保标准进一步提高，对公司提出更高的环保要求，这将增加公司的环保投入，从而可能对公司的经营业绩造成不利影响。

（三）税收政策调整的风险

目前我国政府正积极稳妥地推进税制改革，与公司经营相关的税收政策可能会发生调整，从而对公司利润水平造成影响。

2008年至2010年期间，公司和子公司建水锰矿和建水锰业享受国家西部大开发的优惠政策，执行15%的所得税税率。2011年起，公司享受高新技术企业所得税优惠政策，所得税税率为15%。根据《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号）的精神，经当地税收主管部门同意，对建水锰矿和建水锰业2011年度所得税征收减按15%的税率执行。2008年、2009年和2010年，公司因享受上述税收优惠减少所得税费用的金额分别为1,131.33万元、957.40万元和794.71万元，占当年净利润的比重分别为12.74%、16.98%和12.70%。如果上述西部大开发所得税优惠政策有所调整，或者公司高新技术企业认定到期后不能正常续期，将对公司的经营业绩产生不利影响。

公司需进口锰矿原料，进口关税等政策的调整可能对公司经营业绩产生不利影响。

公司拥有大量的锰矿资源，根据规定需要缴纳资源税，国内资源税征收政策的变化可能对公司的经营产生不利影响。

三、大股东控制的风险

截至2011年6月30日，云南冶金集团持有公司65.20%的股权，处于绝对控股地位，

具有直接影响公司重大经营决策的能力。云南冶金集团可以凭借其控股地位，通过行使表决权的方式对公司的经营决策、投资方向及股利分配政策等重大事项的决策施加影响，其利益可能与其他股东不一致，从而形成一定的控股股东控制风险。

四、募集资金投资项目风险

（一）新增产能的市场风险

公司以自有资金和项目贷款先行投入本次募集资金投资项目的建设。截至本招股说明书出具日，本项目一期工程已于 2011 年 7 月正式投产，二期工程计划于 2011 年内正式投产。

本次募集资金投资项目建成后，公司将新增锰铁合金约 14 万吨/年的产能。由于锰铁合金销售状况和价格与下游钢铁行业的景气度紧密相连，如钢铁行业出现大幅波动，会使得本项目面临产品销售不畅或价格下跌的风险，从而给本项目的盈利能力带来不利影响。

（二）净资产收益率下降的风险

本次发行完成后，公司的净资产将大幅增加，而募集资金投资项目将分期建设，逐步达产。募集资金到位后，在项目 100%达产前，公司存在净资产收益率、每股收益等指标大幅降低的风险。

五、股票交易价格波动的风险

股票投资收益与风险并存，股票价格除受公司盈利水平和发展前景等基本面的影响外，还会受到政治、宏观经济形势、经济政策或法律变化、股票供求关系、投资者心理预期以及其他不可预测因素的影响。公司上市后股价可能出现大幅波动，可能给投资者带来损失。

第五节 公司基本情况

一、公司概况

- (一) 中文名称：云南文山斗南锰业股份有限公司
- (二) 中文简称：斗南锰业
- (三) 英文名称：YUNNAN WENSHAN DOUNAN MANGANESE Co.,Ltd.
- (四) 注册资本：245,751,891 元
- (五) 法定代表人：张自义
- (六) 成立日期：1995 年 12 月 28 日
- (七) 住所：云南省砚山县平远镇
- (八) 邮政编码：663101
- (九) 电话：0876-3881696、3881768
- (十) 传真：0876-3880152
- (十一) 互联网网址：www.yndnmy.com
- (十二) 电子信箱：dnzqb@yndnmy.com

(十三) 经营范围：锰矿采选、冶炼及压延加工、建筑材料、五金、化工机械设备、批发、零售、代购代销、经营本企业自产产品的出口和企业出口所需的机械设备，零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口商品及技术除外（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）。

二、股份公司设立及历史沿革情况

(一) 公司设立方式

公司系由云南文山斗南锰业有限责任公司整体变更设立的股份有限公司。根据云南省国资委出具的《云南省国资委关于云南文山斗南锰业有限责任公司变更设立为股份公司有

关问题的批复》（云国资规划【2004】271号），斗南锰业在斗南有限增资的基础上整体变更设立股份有限公司，以斗南有限增资后的全体股东作为发起人，公司设立时的注册资本为9,660万元。公司于2005年2月28日在云南省工商行政管理局完成变更登记，领取了注册号为5300001014259的《企业法人营业执照》。设立时，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	股权比例
1	云南冶金集团	5,450.00	56.42%
2	广州博赢	1,200.00	12.42%
3	北京中冶联	1,200.00	12.42%
4	北京康达	1,000.00	10.35%
5	文山州国资经营公司	810.00	8.39%
合计		9,660.00	100.00%

（二）发起人

公司的发起人为斗南有限增资后的全体股东，即云南冶金集团、广州博赢、北京中冶联、北京康达和文山州国资经营公司。

（三）公司整体变更设立股份公司前后，云南冶金集团拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司的主要发起人为云南冶金集团，其主要业务为授权范围内国有资产的投资运作和产权经营，并不直接从事资源的勘探、开采以及金属冶炼等具体的生产活动；其主要资产为对下属企业的长期股权投资。

公司整体变更设立股份公司前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生重大变化。

（四）公司成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司系由斗南有限整体变更设立，设立时承继了斗南有限的整体资产和全部业务。公司实际从事锰矿的采选及销售和锰铁合金的冶炼及销售。设立时，公司拥有的主要资产为斗南有限的采矿设备及设施、选矿设备及锰铁合金冶炼生产设备等相关经营性资产。公司主要资产的详细情况参见本招股说明书之第六节“业务和技术”之“五、主要固定资产和

无形资产情况”的相关内容。

公司整体变更设立股份公司前后拥有的主要资产和从事的主要业务没有发生变化。

（五）公司的业务流程

公司整体变更设立股份公司前后，业务流程没有发生变化。公司的业务流程详见本招股说明书第六节“业务和技术”之“四、业务具体情况”之“（二）主要产品工艺流程图”的相关内容。

（六）公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。

（七）公司出资资产的产权变更情况

整体变更设立股份公司后，斗南有限的全部资产负债由股份公司承继，采矿权、房屋所有权、土地使用权、商标、车辆等资产的产权变更手续在股份公司设立后相继完成。

（八）公司的独立运营情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的生产、供应和销售系统，具有完整的业务体系和面向市场自主经营的能力。

1. 资产独立情况

公司资产与股东资产产权界定清晰。公司拥有独立、完整的资产，所有与主营业务相关的土地、厂房、机器设备、采矿权、商标、专利权等均为公司独有。

2. 人员独立情况

公司总经理、副总经理、总会计师、总工程师、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取报酬，未在持有公司 5%以上股份的股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。公司的财务人员也没有在控股股东及其控制的其他企业兼职或领取薪酬的情形。

公司与全体员工签订了劳动合同，员工的工资报酬和社会保险由公司独立管理。公司具有独立的人事任免制度和工资管理制度，人员管理体系独立完整。

3. 财务独立情况

公司自成立之日起，依法独立纳税。公司国税税务登记证号为云国税字 532622218172761 号，地税税务登记证号为云地税字 53262221817276-1。

公司独立开设银行账号，基本开户银行为中国工商银行股份有限公司砚山支行平远分理处，账号为 2506062609022101576，不存在与控股股东共用银行账户的情形。

公司设立了独立的财务会计部门负责会计核算和财务管理等工作。公司根据国家有关规章制度，结合实际情况，制定了一套独立、完整的会计管理制度和财务核算体系，并据此规范运作。

公司独立作出财务决策，不存在控股股东或实际控制人干预公司资金使用的情况；不存在以资产、权益或信誉为股东提供债务担保的情况；也不存在资产被股东占用而损害公司利益的情况。

4. 机构独立情况

公司设有股东大会、董事会、监事会，并在董事会下分设审计委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会和提名委员会等决策和监督机构，明确职权范围，建立有效的法人治理结构。

公司拥有独立于股东的生产经营场所和生产经营机构，公司下设 15 个职能部门、两个铁合金厂、斗南分矿和一个研究中心，组织机构健全完整，运作高效有序，不存在与控股股东“两块牌子、一套人马”、“混合经营、合署办公”的情形。公司控股股东及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在上下级关系。

股东单位依照《公司法》和《公司章程》的规定提名董事参与公司的管理，并不直接干预公司的生产经营活动。

5. 业务独立情况

公司实际经营的锰矿的采选及销售和锰铁合金的冶炼及销售等业务均独立于控股股东。公司具有完全独立的业务运作体系和独立面向市场的自主经营能力，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。公司拥有独立采购和销售系

统，主要原材料和产品的采购、销售均不依赖于控股股东及其他关联方。

目前控股股东及其控制的其他企业均未从事与公司存在同业竞争的业务。

三、股本形成、变化及重大资产重组情况

（一）1995 年斗南有限设立情况

云南文山斗南锰业有限责任公司是在文山州斗南锰矿拥有的资产基础上改建设立的。斗南锰矿 1973 年由解放军滇南驻军组建，1979 年 1 月解放军将斗南锰矿移交文山州政府，斗南锰矿更名为文山州斗南锰矿。

1. 斗南有限设立前文山州政府及股东约定出资情况

根据云南冶金集团、文山州政府、冶金工业公司以及斗南锰矿四方于 1995 年 10 月 18 日形成的《联合筹建云南文山斗南锰业有限责任公司会议纪要》，斗南有限由云南冶金集团、冶金工业公司以及斗南锰矿三方出资共同设立，注册资本为人民币 3,000 万元，各股东持股比例及约定出资方式如下表所示：

股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例	约定出资方式
云南冶金集团	1,650.00	55.00%	现金
冶金工业公司	600.00	20.00%	现金
斗南锰矿	750.00	25.00%	现金/实物
合计	3,000.00	100.00%	

2. 斗南有限设立时股东实际出资情况及其出资资产作价依据

斗南有限设立时，其注册资本来源于斗南锰矿经清产核资的净资产和相关各方持有的对斗南锰矿的债权。根据相关会议纪要及批文，各股东实际出资方式为：斗南锰矿以清产核资的部分净资产履行出资义务，冶金工业公司以斗南锰矿清产核资的部分净资产和其对斗南锰矿的债权履行出资义务，云南冶金集团以其对斗南锰矿的债权履行出资义务。

（1）清产核资情况

为核实斗南锰矿的净资产，文山州政府清产核资领导小组对斗南锰矿进行了清产核资工作，清产核资的结果是：斗南锰矿总资产为 5,269 万元，总负债为 4,256 万元，净资产为 1,013 万元。根据对斗南锰矿清产核资的结果，文山州政府清产核资领导小组出具了《企业

清产核资确认证书》（0002585 号）。

斗南锰矿的资产主要包括流动资产、采选设备、房屋、矿山采选工程的在建工程、土地等，该等资产在公司设立后全部进入斗南有限。

斗南锰矿的负债主要包括流动负债、斗南锰矿因建设矿山采选工程形成的对云南冶金集团的债务 1070 万元和对冶金工业公司的债务 65.42 万元、斗南锰矿对银行、政府部门及行业主管部门的其他长期负债等。该等负债除云南冶金集团对斗南锰矿的债权 1070 万元转为云南冶金集团的出资，冶金工业公司对斗南锰矿的债权 65.42 万元转为冶金工业公司的出资外，其他债务在公司设立后全部由斗南有限承继。

云南冶金集团对斗南锰矿 1070 万元债权形成的过程如下：1993 年以前，承担对云南省锰矿的投资、建设及管理的公司先后为云南省冶金工业厅直属的云南省锰矿公司（以下简称“锰矿公司”）和云南有色金属钢铁炉料工业公司（以下简称“炉料公司”，与锰矿公司属于“一套班子，两块牌子”）。在原有投资体制下，云南省锰矿建设的投资由冶金工业部和国家原材料投资公司直接或通过锰矿公司和炉料公司向建设单位拨付。根据 1993 年 1 月《关于变更云南省锰矿生产建设管理隶属关系的会议纪要》，由于机制转换和投资体制改革，从 1993 年 1 月 1 日起，云南省冶金工业总公司（云南冶金集团的前身，由云南省冶金工业厅改制而来）负责冶金工业部和国家原材料投资公司对云南锰矿建设投入的承贷承还，炉料公司和锰矿公司所承担的对云南省锰矿的投资及其债权、债务移交云南省冶金工业总公司承担。斗南有限设立之前，冶金工业部、国家原材料投资公司、锰矿公司、炉料公司及云南冶金集团因斗南锰矿建设矿山采选工程对其拨付的贷款本金合计 940 万元，应计利息 130 万元，云南冶金集团因上述原因形成的对斗南锰矿的债权合计为 1070 万元。

冶金工业公司对斗南锰矿 65.42 万元债权形成的过程如下：斗南有限设立之前，文山州政府向斗南锰矿投入资金 60 万元用于矿山采选工程的建设。根据文山州政府办公室出具的《关于斗南锰矿资产划拨问题的批复》（文政办复[1995]26 号文），文山州政府将投入到斗南锰矿的资金 60 万元及应计利息 5.42 万元所形成的对斗南锰矿的债权 65.42 万元转由冶金工业公司承担，并用于对斗南有限的出资。

（2）股东出资情况

云南省国资局、文山州国资局、云南冶金集团以及冶金工业公司就斗南有限 3,000 万元注册资本的出资事宜于 1995 年 12 月 19 日进行了进一步协商并形成《会议纪要》，其主

要内容为：①为满足国家计委、国家开发银行于 1995 年内办理好云南文山斗南锰业有限责任公司注册登记手续的要求，对斗南锰矿的资产不再进行评估，斗南锰矿实物价值的核定以清产核资核定的净值为准。②冶金工业公司的出资由文山州政府划拨的斗南锰矿部分净资产及冶金工业公司对斗南锰矿的债权组成。③斗南锰矿以其拥有的净资产（扣除划拨给冶金工业公司部分）出资。④云南冶金集团出资 1650 万元，其中以其对斗南锰矿的债权 1,070 万元出资，不足部分以现金方式投入。

1995 年 12 月 22 日，文山州政府办公室出具了《文山州人民政府办公室关于斗南锰矿资产划拨问题的批复》（文政办复[1995]26 号文），同意从斗南锰矿清产核资的净资产中划拨 534.58 万元加上冶金工业公司对斗南锰矿的债权 65.42 万元，共人民币 600 万元，作为冶金工业公司的出资。

1995 年 12 月 25 日，云南省国资局出具了《关于成立“云南文山斗南锰业有限责任公司”有关资产处置问题的批复》（云国企字[1995]55 号），同意云南冶金集团参与出资组建斗南有限，云南冶金集团用于出资的对斗南锰矿的债权 1070 万元不再进行评估。

依据上述文件，云南冶金集团、冶金工业公司和斗南锰矿于 1995 年 12 月 22 日签署了《设立云南文山斗南锰业有限责任公司合同书》，并制定了《公司章程》。斗南有限设立时，三家股东的具体出资情况如下：

股东名称	应出资金额（万元）	实际出资金额（万元）	未到位金额（万元）	出资方式
云南冶金集团	1,650.00	1,070.00	580.00	债权
冶金工业公司	600.00	534.58	0.00	实物
		65.42		债权
斗南锰矿	750.00	478.42	271.58	实物
合计	3,000.00	2,148.42	851.58	

注：根据清产核资的结果，斗南锰矿净资产为 1,013 万元。根据文山州政府文政办复[1995]26 号文对斗南锰矿的部分净资产进行划拨后，冶金工业公司拥有净资产 534.58 万元，斗南锰矿拥有净资产 478.42 万元，冶金工业公司和斗南锰矿分别以上述净资产作为实物出资。根据 1995 年 12 月 19 日《会议纪要》，冶金工业公司和斗南锰矿用于出资的实物资产——斗南锰矿净资产的价值以清产核资核定的净值为准。

斗南有限设立后，云南冶金集团应缴出资有 580 万元未到位，斗南锰矿应缴出资有 271.58 万元未到位。上述未到位出资后来均由云南冶金集团以现金及债权的方式逐步缴足，截止 2005 年 1 月 25 日，斗南有限 3000 万注册资本全部出资到位（云南冶金集团补足出资

情况详见本招股说明书第十节“财务会计信息”之“十四、历次验资情况”之“（一）公司设立时的验资情况”之“2. 有限公司设立后股东补足出资的情况”）。

在斗南锰矿拥有的资产基础上改制设立斗南有限后，斗南锰矿的所有资产、负债、人员和业务全部由斗南有限继承，资产产权变更手续在斗南有限设立后逐步完成。

3. 斗南有限设立的工商登记情况

根据《国有资产产权登记表》（编号：355326221000002），云南省文山州工商行政管理局于1995年12月28日核发了注册号为21817276-1的企业法人营业执照，云南文山斗南锰业有限责任公司注册成立。

4. 斗南有限设立过程中存在的问题

（1）斗南有限设立过程中存在的问题

斗南有限设立时除冶金工业公司外，其他股东的出资并未完全到位，各股东实际出资方式与事先约定并不完全一致，也没有聘请验资机构进行验资；各股东出资资产没有进行评估。

（2）相关政府部门及股东对云南冶金集团出资行为的确认意见

针对云南冶金集团未按照《设立云南文山斗南锰业有限责任公司合同书》和《云南文山斗南锰业有限责任公司章程》约定的出资方式履行出资义务的情况，文山州政府、文山州国资委及文山州国有资产经营公司均已出具文件对云南冶金集团以债权出资的行为进行确认。

①文山州政府对云南冶金集团出资行为的确认

根据文山州政府办公室2008年9月6日印发的《文山州人民政府办公室关于云南文山斗南锰业有限责任公司设立过程中有关出资情况的通知》（文政办发[2008]192号），冶金工业公司和文山州国资经营公司先后持有的斗南有限股权为文山州政府授权其经营管理的国有股权，实际出资人为文山州政府。云南冶金集团以债权转股权的出资行为当时先后征得了文山州国资经营公司及文山州国资委的同意和认可，并经文山州国资委报文山州政府同意。

②文山州国资委对云南冶金集团出资行为的确认

根据文山州国资委2008年8月26日出具的《文山州国资委关于云南文山斗南锰业有

限责任公司设立过程中有关出资情况的说明》（文国资产权[2008]18号），云南冶金集团当时以债权转股权对斗南有限的出资行为已获得文山州国资委的同意。

③文山州国资经营公司对云南冶金集团出资行为的确认

根据文山州国资经营公司 2008 年 4 月 20 日出具的《关于云南冶金集团总公司以债权转股权方式对云南文山斗南锰业有限责任公司进行出资的说明》，云南冶金集团当时以债权转股权的出资行为已获得文山州国资经营公司的同意和认可。

5. 中介机构对斗南有限设立及股东出资情况的核查意见

（1）中审亚太的复核意见

中审亚太出具了《关于云南文山斗南锰业有限责任公司设立及 3,000 万元注册资本出资情况的复核意见》（中审亚太鉴【2010】020033）。中审亚太认为：云南文山斗南锰业有限责任公司设立时各股东的出资没有完全到位，但在其后各年由各股东以现金和债权逐步缴足，截止 2005 年 1 月 25 日公司各股东应缴纳的出资额 3,000 万元全部缴足。在有限责任公司设立时及后期补足出资时各股东用于出资的债权均真实、合法、有效。

（2）律师的核查意见

律师认为，斗南有限设立时，其股东出资虽然没有完全到位，但根据中审亚太会计师事务所出具的中审亚太鉴[2010]020033 号《关于对云南文山斗南锰业有限责任公司设立及 3,000 万元注册资本出资情况的复核意见》，截至 2005 年 1 月 25 日，斗南有限的注册资本 3,000 万元已全部缴足。对于斗南有限设立时股东出资资产没有进行资产评估的问题，在当时已经得到云南省国有资产管理局和文山州国有资产管理局的同意和认可。斗南有限设立过程中存在上述法律瑕疵，对发行人本次申请公开发行股票并上市不构成实质性障碍。

（3）保荐机构的核查意见

保荐机构认为：

斗南有限设立时，存在股东出资未完全到位和股东实际出资方式与事先约定不完全一致的情形，公司也没有聘请验资机构对股东出资进行验资，不符合当时《公司法》的规定。股东出资未完全到位的不规范情形已于 2005 年得到纠正。根据中审亚太出具的《关于云南文山斗南锰业有限责任公司设立及 3,000 万元注册资本出资情况的复核意见》（中审亚太鉴【2010】020033），截止 2005 年 1 月 25 日，斗南有限注册资本 3,000 万元已全部出资到

位。在有限责任公司设立时及后期补足出资时各股东用于出资的债权均真实、合法、有效。

斗南有限设立时，云南冶金集团和冶金工业公司用债权出资以及后来用债权转股权补足出资的行为，当时已经取得文山州政府、云南省国资部门和文山州国资部门的批准和各股东的同意，没有违反当时《公司法》有关股东出资的强制性和禁止性规定，不存在法律障碍。根据 2003 年 2 月起施行的《最高人民法院关于审理与企业改制相关民事纠纷案件若干问题的规定》，“债权人与债务人自愿达成债权转股权协议，且不违反法律和行政法规强制性规定的，人民法院在审理相关的民事纠纷案件中，应当确认债权转股权协议有效”。因此，斗南有限设立时股东用债权出资的行为合法、有效。

斗南有限设立时，存在股东出资资产没有进行评估的情形，不符合《国有资产评估管理办法》的相关规定，法律程序上存在一定瑕疵。但股东出资资产的作价在当时是根据云南省国资部门和文山州国资部门的批复意见进行的，因此资产未进行评估的情形对本次发行不构成实质性障碍。

综上所述，斗南有限在设立时虽然存在出资未完全到位等不规范情形，但公司注册资本已于 2005 年 1 月全部出资到位，且出资未完全到位情形得到纠正之日在本次发行报告期之外，对本次发行不会构成实质性障碍。

（二）1997 年斗南锰矿持有的斗南有限股权被分别划拨给云南冶金集团和冶金工业公司

1997 年 9 月 11 日，根据《文山州人民政府关于云南文山斗南锰业有限责任公司兼并文山州斗南锰矿的批复》（文政复[1997]29 号），文山州政府将斗南锰矿持有斗南有限的 750 万元出资额分别划拨给云南冶金集团和冶金工业公司，其中，210 万元划拨给冶金工业公司，540 万元划拨给云南冶金集团，而斗南锰矿应履行的 271.58 万元出资义务由云南冶金集团承担。1997 年 11 月，斗南锰矿在云南省文山州工商行政管理局办理了注销手续。

本次股权划拨后，斗南有限股东的持股比例及出资情况如下：

股东名称	应出资金额（万元）	持股比例
云南冶金集团	2,190.00	73.00%
冶金工业公司	810.00	27.00%
合计	3,000.00	100.00%

2008 年 9 月 6 日，文山州政府办公室出具《文山州人民政府办公室关于文山州斗南锰

矿股权划拨事项的通知》（文政办发[2008]191号），对上述股权划拨行为及股权划拨后各股东的持股比例进行了确认。

（三）2001年冶金工业公司持有的斗南有限股权被划拨给文山州国资经营公司

2001年3月26日，根据《文山州人民政府关于将文山斗南锰业有限责任公司州级国有股本授权州国有资产经营公司持股管理的批复》（文政发[2001]63号），文山州政府将冶金工业公司所持斗南有限股权划拨给文山州国资经营公司持有。本次股权划拨后，斗南有限股东的持股比例及出资情况如下：

股东名称	应出资金额（万元）	持股比例
云南冶金集团	2,190.00	73.00%
文山州国资经营公司	810.00	27.00%
合计	3,000.00	100.00%

（四）2005年斗南有限增资并整体变更设立股份公司的情况

为解决斗南有限沉重债务负担，促进公司未来发展，云南冶金集团决定对斗南有限进行债务重组，并在债务重组的同时将债务重组过程中收购的部分债权转让给广州博赢、北京康达以及北京中冶联三家公司并实施斗南有限债转股及变更设立股份公司的方案。通过上述行为，云南冶金集团可以解决收购债权的部分资金来源问题；斗南有限可以彻底解决沉重的债务负担，改善公司资本结构。

2005年，根据云南省人民政府国有资产监督管理委员会出具的《云南省国资委关于云南文山斗南锰业有限责任公司变更设立为股份公司有关问题的批复》（云国资规划【2004】271号），斗南有限在债务重组的基础上实施增资，同时，整体变更设立股份公司。

1. 2004年债务重组情况

斗南有限作为借款人与国家开发银行分别于1997年10月9日及16日签署了《国家开发银行人民币借款合同》，同时，云南冶金集团与国家开发银行签署了《国家开发银行贷款保证合同》，为上述贷款承担连带责任保证。1999年12月30日，国家开发银行与中国信达资产管理公司签署了《债权转让协议》，将上述债权全部转让给中国信达资产管理公司。

截至 2004 年 3 月，斗南有限因上述贷款而承担的债务总额为 9,320.28 万元（其中，本金 6,660 万元，利息 2,660.28 万元）。斗南有限因经营困难，无力偿还上述债务。

为解决斗南有限的债务负担，2004 年 6 月 11 日中国信达资产管理公司与斗南有限、云南冶金集团签署了《债务重组协议》。协议约定，若云南冶金集团能按时、足额偿还本金 6,660 万元，则中国信达资产管理公司同意不再追偿基准日（2004 年 3 月 20 日）后剩余的债务和重组债务利息。

2004 年 9 月 20 日，云南冶金集团按照《债务重组协议》的约定偿还了第一期债务 3,330 万元后，分别与广州博赢、北京康达以及北京中冶联签订了《预期债权转让协议》。协议约定，若云南冶金集团能按时、足额履行对信达资产管理公司的还款义务并享有相应债权，广州博赢、北京康达及北京中冶联将分别出资 1,200 万元、1,000 万元和 1,200 万元，等额购买云南冶金集团持有的对斗南有限的债权。

根据《债务重组协议》的约定，云南冶金集团履行了付款义务从而取得对斗南有限的债权，并按照《预期债权转让协议》的约定将部分债权转让给广州博赢、北京康达及北京中冶联三家公司。

2004 年 12 月 31 日，云南省国资委出具云国资规划【2004】271 号文，同意由云南冶金集团总公司收购中国信达资产管理公司 9320.28 万元的债权，再部分转让给广州博赢、北京康达及北京中冶联三家公司。

2. 2005 年斗南有限增资并整体变更设立股份公司的情况

（1）斗南有限增资并整体变更设立股份公司的方案

2004 年 12 月 31 日，云南省人民政府国有资产监督管理委员会出具《云南省国资委关于云南文山斗南锰业有限责任公司变更设立为股份公司有关问题的批复》（云国资规划【2004】271 号），同意斗南有限以债转股方式实施增资扩股并整体变更设立股份公司，具体方案为：

云南冶金集团、广州博赢、北京康达和北京中冶联以其在上述债务重组中形成的对斗南有限的债权 3260 万元、1200 万元、1000 万元和 1200 万元分别转为对斗南有限的股权，1 元债权对应增加 1 元注册资本，即斗南有限注册资本由 3,000 万元增加至 9,660 万元。同时，斗南有限整体变更设立为股份公司，股份公司的股本总额为 9,660 万元，股份面值为 1 元，共计 9,660 万股。

（2）斗南有限增资并整体变更设立股份公司履行的法律程序

2004年12月20日，斗南有限召开2004年第二次股东会，会议决议通过了斗南有限增资并整体变更设立股份有限公司的方案。

2004年12月31日，云南省国资委出具《云南省国资委关于云南文山斗南锰业有限责任公司变更设立为股份公司有关问题的批复》（云国资规划【2004】271号），同意斗南有限增资并整体变更设立股份公司的方案。

2005年1月15日，云南冶金集团、广州博赢、北京中冶联、北京康达及文山州国资经营公司签订《云南文山斗南锰业有限责任公司增资扩股协议书》。

2005年1月15日，公司召开创立大会及首次股东大会。

2005年1月25日，云南云审会计师事务所出具《验资报告》（云审所【2005】验字第01号）。

公司于2005年2月28日在云南省工商行政管理局申请办理了工商变更登记手续，云南文山斗南锰业股份有限公司正式成立，股份公司设立时各股东的持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	股权比例
1	云南冶金集团	5,450.00	56.42%
2	广州博赢	1,200.00	12.42%
3	北京中冶联	1,200.00	12.42%
4	北京康达	1,000.00	10.35%
5	文山州国资经营公司	810.00	8.39%
合计		9,660.00	100.00%

3. 斗南有限增资及整体变更设立股份公司过程中存在的问题

（1）斗南有限的增资及整体变更设立股份公司过程中存在如下问题：

①股东用以增资的债权及斗南有限增资前的净资产没有进行评估。

②斗南有限整体变更设立为股份有限公司是按照注册资本而不是净资产金额来折合股本。

③2005年1月25日，云南云审会计师事务所根据《云南文山斗南锰业有限责任公司增

资扩股协议书》、股份公司创立大会及首次股东大会决议和章程的规定，对斗南有限新增注册资本进行验资并出具《验资报告》（云审所【2005】验字第01号），经其验证，斗南有限新增 6,660 万元注册资本已缴足。但其格式和内容不规范，没有明确说明申请设立的股份公司的相关股东缴足注册资本的情况。

（2）相关政府部门对斗南有限增资及整体变更设立股份公司最终结果的确认文件

针对上述问题，云南省政府及云南省国资委先后对斗南有限增资及变更设立股份公司的行为及结果进行确认。

2009 年 1 月 22 日，云南省政府办公厅出具了《云南省人民政府办公厅关于确认云南文山斗南锰业有限责任公司变更设立为股份公司的函》（云政办函【2009】4 号），认为“云南文山斗南锰业有限责任公司变更设立为云南文山斗南锰业股份有限公司履行了必要的程序，变更结果有效”，对斗南有限变更设立为股份公司所履行的程序及最终结果进行了确认。

2010 年 12 月 7 日，云南省国资委出具了《云南省国资委关于云南文山斗南锰业有限责任公司增资及变更设立股份有限公司有关事项的确认函》（云国资产权函【2010】218 号），云南省国资委认为斗南有限 2005 年增资扩股并整体变更设立股份公司的“整个过程履行了必要的决策、审批程序”，云南省国资委对斗南有限“增资扩股结果及变更设立云南文山斗南锰业股份有限公司事宜予以确认”。

4. 中介机构对斗南有限增资及整体变更设立股份公司情况的核查意见

（1）会计师的核查意见

根据中审亚太复核验资出具的中审亚太验[2011]020001 号《验资报告》，斗南有限整体变更设立股份有限公司各股东出资均已缴足，注册资本 9,660 万元全部出资到位。

（2）律师的核查意见

律师认为，2005 年斗南有限增资扩股并整体变更为股份有限公司过程中在验资和资产评估上存在一定的瑕疵，但已经得到云南省国资委的批准和确认，同时也得到了云南省人民政府办公厅的确认，对发行人本次申请公开发行股票并上市不构成实质性障碍，斗南有限上述增资扩股并整体变更为股份有限公司的行为真实、合法、有效，不存在纠纷或者潜在纠纷。

（3）保荐机构的核查意见

保荐机构认为：

云南冶金集团、广州博赢、北京康达和北京中冶联用其对斗南有限的债权转为股权进行增资的行为是根据云南省国资委的批复进行的，没有违反当时《公司法》有关股东出资的强制性和禁止性规定，不存在法律障碍。上述增资行为真实、合法，不存在纠纷或者潜在纠纷。

在斗南有限债务重组和“债转股”过程中，存在相关资产没有进行评估的情形，不符合《国有资产评估管理办法》的规定，法律程序上存在一定瑕疵。但相关债权转让、“债转股”过程所涉及资产的作价在当时均按照云南省国资委的批复意见进行，因此资产未进行评估的情形对本次发行不构成实质性障碍。

斗南有限整体变更设立股份有限公司时，存在按照公司注册资本而不是净资产额来折合股本的情形，不符合当时《公司法》的规定；云南云审会计师事务所有限公司出具的云审所[2005]验字第 01 号《验资报告》没有明确说明股份公司的相关股东缴足注册资本的情况，存在形式和内容不规范的问题。根据中审亚太补充审计所出具的中审亚太审[2011]020316 号《审计报告》，2005 年 1 月 31 日公司净资产为 114,343,311.87 元，高于注册资本 9,660 万元，因此按照公司注册资本折合股本，其股本不存在出资不实的情形。根据中审亚太复核验资出具的中审亚太验[2011]020001 号《验资报告》，斗南有限整体变更设立股份有限公司各股东出资均已缴足，注册资本 9,660 万元全部出资到位。由于有限责任公司整体变更为股份有限公司只是公司组织形式的变化，公司变更前的债权、债务由变更后的公司承继，并不会影响公司、股东及债权人的利益；且 2006 年开始实施的新《公司法》也允许有限责任公司变更为股份有限公司时，折合的实收股本总额可以低于公司净资产额，因此斗南有限整体变更设立股份有限公司时未按照公司净资产额来折合股本的情形对本次发行不构成实质性障碍。

综上所述，由于斗南有限增资及整体变更设立股份公司过程中存在的不规范情形在本次发行报告期之外，且云南省政府和云南省国资委均对斗南有限增资及变更设立股份公司的行为和结果进行确认，因此上述不规范情形对本次发行不会构成实质性障碍。

（五）2007 年斗南锰业增发新股，控股合并建水锰矿和建水锰业

2007 年 12 月，根据云南省国资委出具的《云南省国资委关于云南文山斗南锰业股份有限公司增资扩股股权设置的批复》（云国资产权【2007】422 号），斗南锰业以增发新股的方式收购云南冶金集团持有的建水锰矿 100%股权及华通锰业持有的建水锰业 49%股权。重组完成后，斗南锰业直接持有建水锰矿 100%的股权，直接和间接持有建水锰业 100%的股权。

1. 纳入合并范围公司的基本情况

建水锰矿的前身是成立于 1958 年的云南建水锰矿。2005 年 2 月整体改制为有限公司，注册资本为 5,000 万元，其中云南冶金集团出资 4,800 万元，占注册资本的 96%；昆明冶金研究院（为云南冶金集团的全资子公司）出资 200 万元，占注册资本的 4%。2007 年 8 月，云南冶金集团将昆明冶金研究院持有的建水锰矿 4%出资划归云南冶金集团持有。重组前，建水锰矿为云南冶金集团的全资子公司。

建水锰业的前身是成立于 1982 年 3 月的建水县白显锰矿，1999 年改制为有限公司。重组前，建水锰业注册资本 218.4 万元，其中，建水锰矿出资 111.4 万元，占注册资本的 51%；云南建水县华通锰业有限责任公司出资 107 万元，占注册资本的 49%。

2. 参与合并各方资产的评估结果及新增股份的认购情况

根据中和正信出具的《云南文山斗南锰业股份有限公司拟增资扩股项目资产评估报告书》（中和正信评报字【2007】第 5-34 号）、《云南建水锰矿有限责任公司拟进行股权投资项目资产评估报告》（中和正信评报字【2007】第 5-35 号）和《云南省建水县锰业有限责任公司拟进行股权投资项目资产评估报告》（中和正信评报字【2007】第 5-36 号），斗南锰业、建水锰矿和建水锰业全部股东权益价值截至评估基准日 2007 年 10 月 31 日的评估值分别为 31,402.47 万元、27,011.80 万元和 4,005.24 万元（具体资产评估情况详见本招股说明书第十节“财务会计信息”之“十三、公司设立时及报告期内资产评估情况”之“（一）2007 年公司增资时的资产评估”）。

根据云南省国资委出具的《云南省国资委关于云南文山斗南锰业股份有限公司增资扩股股权设置的批复》（云国资产权【2007】422 号），斗南锰业本次新增股份的发行价格为经评估的每股净资产 3.25 元。按照股东出资资产的评估结果计算，云南冶金集团以持有的建水锰矿 100%股权认购 83,113,222 股，华通锰业以持有的建水锰业 49%的股权认购 6,038,669

股，新增股份数共计 89,151,891 股。本次重组完成后，斗南锰业的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	股权比例
1	云南冶金集团	137,613,222	74.09%
2	广州博赢	12,000,000	6.46%
3	北京中冶联	12,000,000	6.46%
4	北京康达	10,000,000	5.38%
5	文山州国资经营公司	8,100,000	4.36%
6	华通锰业	6,038,669	3.25%
合计		185,751,891	100.00%

3. 合并履行的法律程序

（1）2007 年 11 月 23 日，云南省国资委出具《云南省国资委关于云南文山斗南锰业股份有限公司等公司进行重组改制的批复》（云国资规划【2007】373 号），同意斗南锰业以控股合并的方式对建水锰矿和建水锰业进行重组。

（2）2007 年 12 月 24 日，云南省国资委就三家公司资产评估结果出具了《国有资产评估项目备案表》（备案编号分别为：2007-066、2007-067、2007-068）。

（3）2007 年 12 月 26 日，云南冶金集团、广州博赢、北京康达、北京中冶联、文山州国资经营公司和华通锰业签订了《云南文山锰业股份有限公司增资扩股协议书》。

（4）2007 年 12 月 26 日，斗南锰业召开 2007 年第二次临时股东大会，通过了本次重组方案。

（5）2007 年 12 月 27 日，亚太中汇会计师事务所出具了《验资报告》（亚太验字【2007】B-G-0101 号）。

（6）2007 年 12 月 28 日，云南省国资委出具《云南省国资委关于云南文山斗南锰业股份有限公司增资扩股股权设置的批复》（云国资产权【2007】422 号），对本次重组方案、斗南锰业新增股份的发行价格以及重组完成后斗南锰业的股权设置进行了批复。

（7）公司于 2007 年 12 月 28 日在云南省工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

保荐机构认为：斗南锰业以增发新股的方式收购云南冶金集团持有的建水锰矿 100% 股权及华通锰业持有的建水锰业 49% 股权的行为真实、合法，履行了必备的法律程序，不

存在纠纷或潜在纠纷。

4. 控股合并的会计处理方法

斗南锰业控股合并建水锰矿（同时收购建水锰业 51%股权）属于同一控制下的企业合并，因此公司以合并日 2007 年 12 月 31 日享有的建水锰矿账面所有者权益的份额作为形成长期股权投资的初始投资成本，将向云南冶金集团增发新股股份的面值总额作为股本，长期股权投资的初始投资成本与向云南冶金集团增发新股股份面值总额之间的差额调整资本公积（股本溢价），具体会计分录如下：

借：长期股权投资	90,023,074.07 元
贷：股本	83,113,222.00 元
资本公积——股本溢价	6,909,852.07 元

斗南锰业、建水锰矿和建水锰业资产、负债的评估结果仅作为交易定价的参考依据，并没有按照评估结果调整相关资产的账面价值。根据会计准则的规定，公司编制合并日的合并资产负债表时，建水锰矿的资产、负债以其账面价值并入合并资产负债表。斗南锰业与建水锰矿在合并日及以前期间发生的交易作为内部交易进行抵消。由于斗南锰业账面资本公积（股本溢价）贷方余额小于建水锰矿在合并前实现的留存收益中归属于斗南锰业的部分，因此在合并资产负债表中，公司以斗南锰业资本公积（股本溢价）的贷方余额为限，将建水锰矿在企业合并前实现的留存收益中归属于斗南锰业的部分自“资本公积”转入“未分配利润”。具体会计分录如下：

借：资本公积——股本溢价	5,316,380.99 元
贷：未分配利润	5,316,380.99 元

公司编制合并日的合并利润表时，将建水锰矿自合并当期期初至合并日实现的净利润并入合并利润表。公司编制合并日的合并现金流量表时，将建水锰矿自合并当期期初至合并日产生的现金流量并入合并现金流量表。

公司在控股合并建水锰矿和建水锰业的同时收购华通锰业持有的建水锰业少数股权，其会计处理原则如下：公司收购建水锰业少数股权所形成的长期股权投资，以向华通锰业增发新股股份的公允价值确定其投资成本，具体会计分录如下：

借：长期股权投资	19,625,674.18 元

贷：股本 6,038,669.00 元

资本公积——股本溢价 13,587,005.18 元

公司在编制合并资产负债表时，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有建水锰业自购买日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（股本溢价），具体会计分录如下：

借：资本公积——股本溢价 15,180,476.26 元

贷：长期股权投资 15,180,476.26 元

上述会计处理方法符合企业会计准则的相关规定。

5. 增发新股控股合并建水锰矿和建水锰业对斗南锰业的影响

本次合并完成后，解决了公司与云南冶金集团之间的同业竞争问题，斗南锰业在自有资源、经营业绩及法人治理结构等方面都得到了进一步的加强和改善。

（1）解决了公司与控股股东之间的同业竞争问题

本次合并前，建水锰矿和建水锰业为云南冶金集团控制的公司，主营产品为锰矿石和锰铁合金，与斗南锰业存在同业竞争的情况。本次合并后，建水锰矿和建水锰业成为斗南锰业的子公司，云南冶金集团旗下与锰业相关的全部资产和业务都由公司进行经营，解决了公司与控股股东之间的同业竞争问题。

（2）公司自有资源储量大幅增加

本次合并前，公司拥有的斗南锰矿矿区保有资源储量约 670 万吨，建水锰矿拥有的建水锰矿矿区保有资源储量约 57 万吨；建水锰业拥有的白显锰矿保有资源储量约 260 万吨。

合并完成后，公司控制的采矿权保有资源储量达到约 987 万吨，比合并前增加了 47.31%。

（3）公司盈利能力明显提升

本次合并后，公司的盈利能力明显提高。2008 年公司的每股收益和净资产收益率分别达到 0.48 元和 29.36%，分别比合并前的 2007 年增长了 66.67%和 49.65%。

（六）2008 年文山州国资经营公司持有的斗南锰业股权被划拨给文山州国资委

2008 年 6 月 15 日，文山州人民政府下发《文山州人民政府关于将云南文山斗南锰业股份有限公司州属国有股权划转由州国有资产监督管理委员会持有的批复》（文政复【2008】94 号），将文山州国资经营公司持有的斗南锰业 810 万股股份划拨给文山州国资委持有。股权划拨后，斗南锰业的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	股权比例
1	云南冶金集团	137,613,222	74.09%
2	广州博赢	12,000,000	6.46%
3	北京中冶联	12,000,000	6.46%
4	北京康达	10,000,000	5.38%
5	文山州国资委	8,100,000	4.36%
6	华通锰业	6,038,669	3.25%
合计		185,751,891	100.00%

（七）2008 年华通锰业将其持有的斗南锰业股权分别转让给红河恒昊和云锰集团

红河恒昊和云锰集团为华通锰业的股东，股权转让前，华通锰业注册资本 7,545 万元，其中红河恒昊出资 4,527 万元，出资比例为 60%，云锰集团出资 3018 万元，出资比例为 40%。为了简化持股结构，由红河恒昊和云锰集团直接持有斗南锰业股权，2008 年 6 月 29 日，华通锰业与红河恒昊和云锰集团签署了《关于转让云南建水县华通锰业有限公司所持有的云南文山斗南锰业股份有限公司股份的协议书》。以 2007 年斗南锰业增资扩股时斗南锰业的每股净资产评估值作为定价依据，华通锰业将其持有的 3,623,201 股以 11,775,404.51 元转让给红河恒昊，持有的 2,415,468 股以 7,850,269.67 元转让给云锰集团。红河恒昊购买股权的价款于 2008 年 8 月 13 日支付完毕，云锰集团购买股权的价款于 2008 年 8 月 12 日支付完毕。本次股权交易完成后，斗南锰业的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	股权比例
1	云南冶金集团	137,613,222	74.09%
2	广州博赢	12,000,000	6.46%
3	北京中冶联	12,000,000	6.46%
4	北京康达	10,000,000	5.38%
5	文山州国资委	8,100,000	4.36%
6	红河恒昊	3,623,201	1.95%

7	云锰集团	2,415,468	1.30%
合计		185,751,891	100.00%

2008年9月22日，公司就上述股东变更情况办理了工商变更登记手续。

保荐机构认为：2008年华通锰业将其持有的斗南锰业股权分别转让给红河恒昊和云锰集团的行为真实、合法，履行了必备的法律程序，不存在纠纷或者潜在纠纷。

（八）2009年文山州国资委持有的斗南锰业股权被划拨给文山州开发投资公司

2009年6月21日，文山州政府出具了《文山州人民政府对于州国资委关于无偿划转文山斗南锰业股份有限公司国有股权请示的批复》（文政复【2009】90号），将文山州国资委持有的斗南锰业810万元股权划拨给文山州投资开发公司。

2009年6月22日，文山州国资委出具了《关于无偿划转文山斗南锰业股份有限公司国有股权请示的批复》（文国资产权【2009】29号），对上述股权划拨行为予以确认。股权划拨后，斗南锰业的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	股权比例
1	云南冶金集团	137,613,222	74.09%
2	广州博赢	12,000,000	6.46%
3	北京中冶联	12,000,000	6.46%
4	北京康达	10,000,000	5.38%
5	文山州开发投资公司	8,100,000	4.36%
6	红河恒昊	3,623,201	1.95%
7	云锰集团	2,415,468	1.30%
合计		185,751,891	100.00%

2009年10月29日，公司就上述股东变更情况办理了工商变更登记手续。

（九）2010年增资扩股情况

为进一步加快斗南锰业发展，优化股权结构和财务结构，增强企业发展后劲，斗南锰业于2010年3月进行增资扩股，并引入宝钢资源作为战略投资者。

1. 本次增资扩股方案

2010年3月23日，云南省国资委出具《云南省国资委关于云南文山斗南锰业股份有限公司增资及股权设置有关事宜的复函》（云国资产权函【2010】38号），同意斗南锰业以

公司的每股净资产评估值 4.5 元作为每股增资价格增发 60,000,000 股股份，宝钢资源以现金认购 29,490,227 股，其余 30,509,773 股由本次增资扩股前的股东按原持股比例以现金分别认购。

2. 斗南锰业资产的评估结果及新增股份的认购情况

根据中威正信出具的《资产评估报告》（中威正信评报字（2010）第 1028 号），斗南锰业截至 2009 年 12 月 31 日净资产的评估值为 83,949.92 万元，折合每股净资产 4.5 元。中威正信对斗南锰业净资产本次评估的情况详见本招股说明书第十节“财务会计信息”之“十三、公司设立时及报告期内资产评估情况”之“（二）2010 年公司增资时的资产评估”。

宝钢资源及原股东以现金认购新增股份的情况如下：

序号	股东名称	认购股数（股）	金额（元）
1	云南冶金集团	22,604,691	101,721,109.50
2	宝钢资源	29,490,227	132,706,021.50
3	广州博赢	1,970,931	8,869,189.50
4	北京中冶联	1,970,931	8,869,189.50
5	北京康达	1,641,426	7,386,417.00
6	文山州开发投资公司	1,330,226	5,986,017.00
7	红河恒昊	594,941	2,677,234.50
8	云锰集团	396,627	1,784,821.50
合计		60,000,000	270,000,000.00

本次增资扩股完成后，斗南锰业的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	股权比例
1	云南冶金集团	160,217,913	65.20%
2	宝钢资源	29,490,227	12.00%
3	广州博赢	13,970,931	5.68%
4	北京中冶联	13,970,931	5.68%
5	北京康达	11,641,426	4.74%
6	文山州开发投资公司	9,430,226	3.84%
7	红河恒昊	4,218,142	1.72%
8	云锰集团	2,812,095	1.14%
合计		245,751,891	100.00%

3. 增资扩股履行的法律程序

2010年3月10日，云南省国资委就公司资产评估结果出具《国有资产评估项目备案表》（备案编号为：2010-25）。

2010年3月23日，斗南锰业召开股东大会，通过公司进行增资扩股的决议。

2010年3月23日，云南冶金集团、广州博赢、北京中冶联、北京康达、文山州开发投资公司、红河恒昊、云锰集团及宝钢资源签订《增资扩股协议书》。

2010年3月23日，云南省国资委出具《云南省国资委关于云南文山斗南锰业股份有限公司增资及股权设置有关事宜的复函》（云国资产权函【2010】38号），对本次新增股份的数量、各股东的认购数量、本次增资扩股完成后斗南锰业的股权设置及新增股份的发行价格进行了批复。

2010年3月25日，中审亚太出具《验资报告》（中审亚太验[2010]020003号）。

公司于2010年3月26日在云南省工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

保荐机构认为：2010年斗南锰业实施的增资扩股行为真实、合法，履行了必备的法律程序，不存在纠纷或者潜在纠纷。

4. 引入宝钢资源对公司发展的作用

宝钢资源是宝钢集团有限公司的全资子公司，主要从事钢铁行业相关原料的投资开发、贸易及物流等业务，是宝钢集团进行资源投资和贸易的平台。此次增资扩股完成后，宝钢资源持有公司12%的股权，成为公司第二大股东。

对公司进行增资期间，宝钢资源与公司控股股东云南冶金集团签署了《战略合作协议》，达成了多项公司与宝钢资源合作的意向：

（1）合作开发利用海外资源

双方在资本和技术层面开展海外锰矿资源的合作开发。宝钢资源将积极推进南非锰矿项目，并优选至少一个项目与公司展开合作，由公司主导开发并取得控制权。

（2）物流运输方面的长期合作

宝钢资源将充分利用其沿海和远洋物流平台及航运信息等方面的优势，协助斗南锰业降低物流成本。

（3）科研领域的长期合作

公司将充分发挥在地质、勘探、锰矿采选和锰铁合金冶炼方面的经验和技术优势与宝钢资源在钢铁行业的应用技术优势开展长期合作。

（4）原料采购及产品销售领域的合作

宝钢资源将协助公司拓展原料采购和锰铁合金产品销售的渠道，双方将按照市场化定价的原则开展合作。

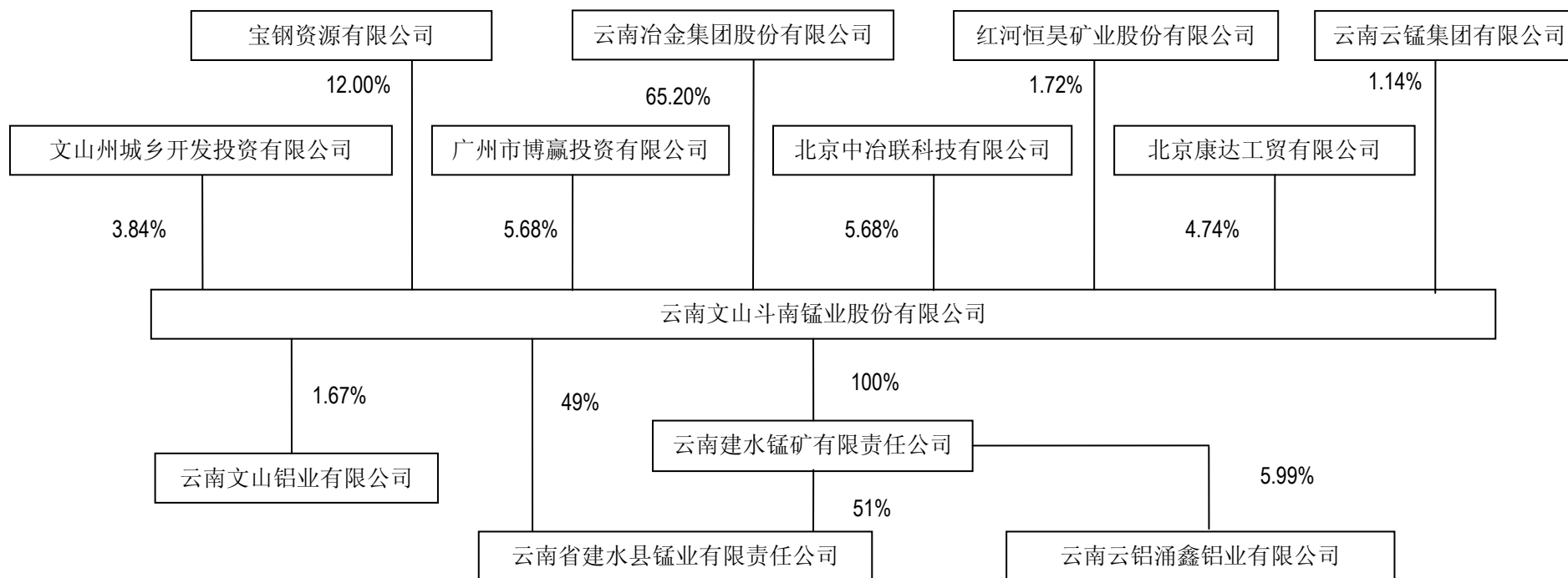
因此，通过引入战略投资者宝钢资源，双方建立战略合作关系，将使得公司在资源拓展、技术开发、降低物流成本、原材料采购和产品销售渠道拓展等方面取得长足进步，有利于增强公司的品牌声誉及进一步提升公司在国内市场的知名度。

（十）历次股本变化的验资情况

公司历次验资情况详见本招股说明书第十节“财务会计信息”之“十四、历次验资情况”。

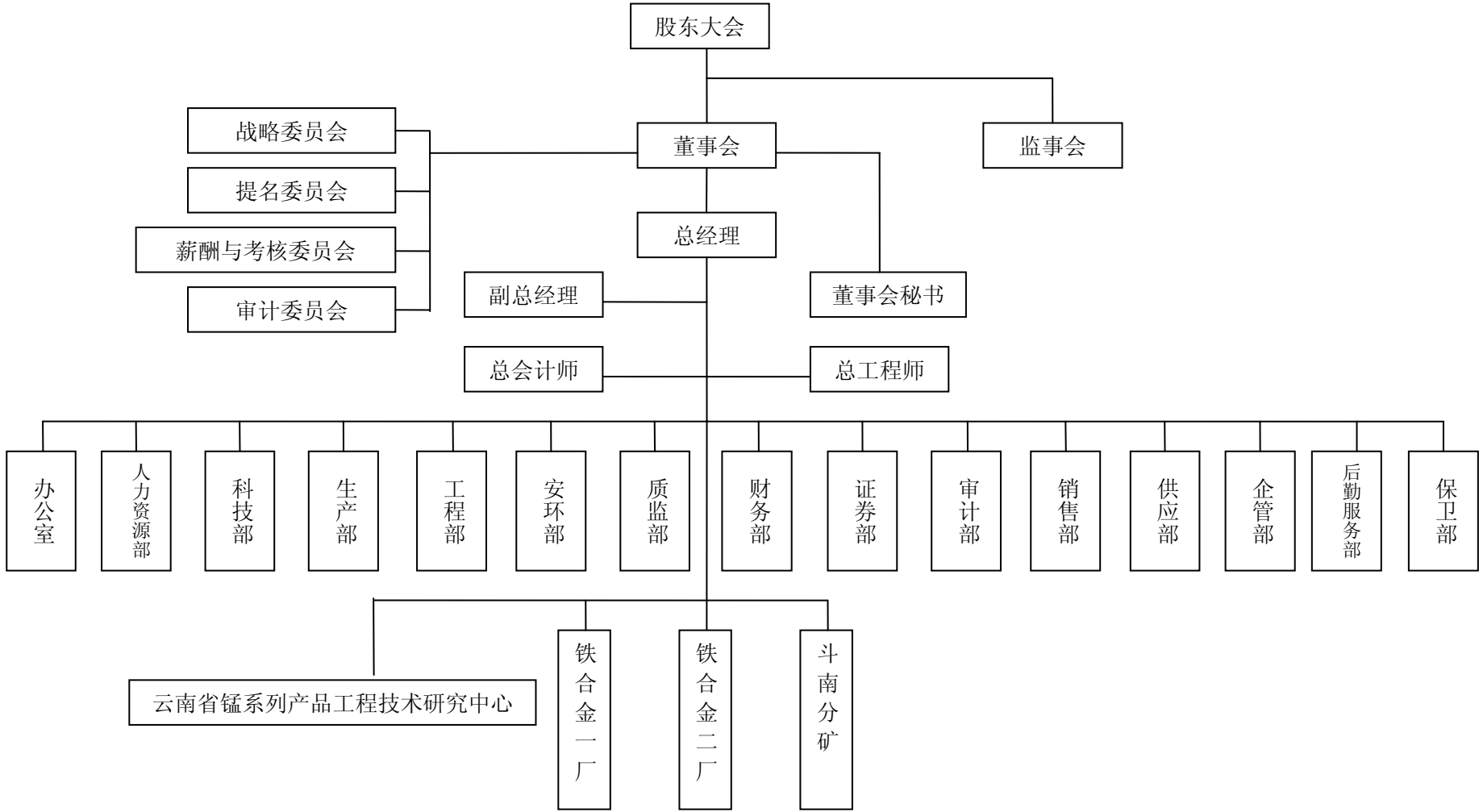
四、组织结构

（一）公司的股权架构图



云南冶金集团股份有限公司持有公司 65.20% 股权，为本公司的控股股东。

(二) 公司内部组织机构设置



1. 股东大会是公司最高权力机关，股东大会下设董事会和监事会。

董事会为公司常设决策和管理机构，行使《云南文山斗南锰业股份有限公司章程》赋予的职责。董事会共有十一名董事，其中包括四名独立董事，超过公司董事总数的三分之一，有利于健全公司的法人治理结构，并能够保证在董事会决策时充分维护中小股东的权益。

公司董事会设董事会秘书一名，负责公司证券事务及与股东沟通等相关事宜。

监事会为公司的常设监督机构，共设五名监事，其中包括两名职工监事。

2. 公司实行董事会领导下的总经理负责制，负责公司日常经营事务。

公司设总经理一名，副总经理三名（包括董事会秘书），总工程师一名，总会计师一名。

3. 公司拥有独立的生产、营销、采购、财务、技术和人事等管理体系，并在此基础上形成了完善的组织架构。

公司各部门具体职能及分工如下：

（1）办公室：负责公司对内沟通协调、对外联络接待的各项行政事务，负责公司办公场所、办公设备的管理；拟订公司行政管理制度并监督实施。负责公司行政文件的拟订与督办；负责公司行政会议档案资料的收发、分类、保存。

（2）人力资源部：全面统筹规划公司的人力资源战略，建立并完善人力资源管理体系，拟订和完善人力资源管理制度，研究、设计人力资源管理模式（包括招聘、绩效、薪酬及员工发展等体系建设），拟订与实施员工绩效管理制度。

（3）科技部：根据公司发展规划拟订重大技改项目；负责公司的科技进步、工艺技术等管理工作；负责组织、协调公司科研项目的研发工作，带动公司生产技术逐步提高。

（4）生产部：负责公司生产组织、设备和能源管理工作；负责下达和总结生产经营计划；负责汇总、整理、分析、编报公司生产经营综合统计报表和各种技术报表；负责生产巡查，监督生产进度和技术规范执行情况，定期组织生产验收和物料盘点。

（5）工程部：负责管理公司土建和井巷开拓工程，督促施工单位按相关规范、进度计划和质量要求施工；负责编制工程预算、审核结算，办理有关施工、竣工手续。

(6) 安环部：负责公司安全生产、环境保护管理工作，拟订安全生产和环境管理的规章制度，建立和完善安全技术规程、安全生产工作条例和职业卫生制度，做好公司环境保护监测工作。

(7) 质监部：负责公司产品质量的管理工作，做好进出厂原料、产品的计量和质量检验；负责公司监视和测量装置的校验和管理，统计分析产品、原料质量执行情况。

(8) 财务部：负责公司日常财务工作及财务预算、核算和财务管理以及资金筹措等工作，建立、实施会计核算制、财务管理制度和规程；做好公司年度资金计划、利润计划、费用开支计划等编制工作，并监督实施。

(9) 证券部：准确及时地向监管机构（证监会、交易所、地方监管局等）报告公司的生产经营情况、重大事项以及其他相关信息；根据公司《章程》的有关规定做好公司股东大会、董事会和监事会会议召开的准备工作，妥善保管各项会议相关资料；认真做好公司信息披露、投资者关系管理等工作。

(10) 审计部：负责公司内部控制和监督；负责拟订有关审计制度，开展公司内部审计，防范公司经营风险。

(11) 销售部：根据公司年度经营计划，拟订销售计划，组织实施销售；负责公司经营业务范围内的市场调研研究分析事项；负责公司经营业务范围内市场信息收集整理事项；负责销售客户渠道和网络的管理。

(12) 供应部：根据公司年度经营计划，负责生产设备、辅助材料的采购，包括审查物资采购计划，执行采购，督促材料货物的催交运输；负责供应商渠道和网络的管理；负责验收并管理物料。

(13) 企管部：负责拟订公司中长期发展规划和战略目标；负责公司内部管理制度系统化建设，分项落实监督执行、考核；负责拟订标准化管理体系运行工作分解目标，拟订内控标准及监督执行考核；负责内部经济责任制度执行情况的日常管理。

(14) 后勤服务部：负责公司公共设施的维修管理；负责公司的绿化管理。

(15) 保卫部：负责公司生产、办公及生活区域范围内的治安保卫工作。

(16) 铁合金一厂、铁合金二厂、斗南分矿：根据公司年度生产经营目标计划，制定本厂内部生产经营计划并组织实施；负责做好生产组织、产品质量、安全环保、工艺技

术、设备等管理工作。

(17) 研究中心：云南省锰系列产品工程技术研究中心是公司技术创新的核心实施部门。着力于专有技术和具有自主知识产权的新产品、新工艺、新装备和新技术的开发，解决铁合金生产过程中出现的品种、质量、成本、工艺、装备、环保等技术难题，参与公司引进技术和技改项目的论证及发展项目研究，编制公司科研开发项目指南及项目计划。研究中心同时也是开放性的试验基地，面向国内外进行技术交流和科研课题的合作研究开发。

五、控股和参股公司情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司控股及参股企业的基本情况如下：

建水锰矿	基本情况	成立时间	2005 年 2 月 6 日	主营业务	锰铁合金、锰矿石和高锰酸钾的生产及销售
		注册资本	25,000.00 万元	主要生产经营地	云南省建水县临安镇南营寨
		股东构成	斗南锰业持股 100%		
	2010 年 财务数据（万元）	总资产	106,476.03	营业收入	28,407.65
		净资产	36,577.62	净利润	1,638.16
	2011 年 1-6 月 财务数据（万元）	总资产	140,490.22	营业收入	15,588.29
		净资产	36,974.79	净利润	433.42
	经营范围	天然放电锰、电炉碳素锰铁、电解金属锰、硅锰、硅铁、冶金锰矿石、高锰酸钾冶炼、加工、销售；锰矿石采掘、销售；钢材销售；钢桶生产销售；有色金属矿（贵金属矿除外）购销。			
建水锰业	基本情况	成立时间	1999 年 11 月 1 日	主营业务	锰矿石的开采及销售
		注册资本	218.381 万元	主要生产经营地	云南省建水县
		股东构成	建水锰矿持股 51%；斗南锰业持股 49%		
	2010 年 财务数据（万元）	总资产	2,818.93	营业收入	5,507.29
		净资产	2,103.40	净利润	910.77
	2011 年 1-6 月 财务数据（万元）	总资产	3,708.84	营业收入	2,388.79
		净资产	2,600.65	净利润	464.08
	经营范围	锰原矿采选，锰粉、锰铁、锰矿购销、加工；矿石机械配件、钢材、五			

		金销售。			
文山铝业	基本情况	成立时间	2004 年 4 月 16 日	主营业务	氧化铝的生产及销售
		注册资本	160,000.00 万元	主要生产经营地	云南省文山县开化镇
		股东构成	云南铝业股份有限公司持股 92.33%；云南冶金集团持股 5.00%；斗南锰业持股 1.67%；文山州开发投资公司持股 1.00%		
	2010 年 财务数据（万元）	总资产	334,523.99	营业收入	-
		净资产	160,000.00	净利润	-
	2011 年 1-6 月 财务数据（万元）	总资产	359,794.24	营业收入	-
		净资产	160,000.00	净利润	-
	经营范围	铝土矿资源开发、开采；氢氧化铝、氧化铝及其延伸产品的生产加工、销售；矿山及冶金机械制造；矿产资源科研，地质勘查技术咨询服务；矿产品销售。			
云铝涌鑫	基本情况	成立时间	2005 年 6 月 30 日	主营业务	有色金属（含重熔用铝锭及铝加工制品）
		注册资本	48,779.20 万元	主要生产经营地	云南省建水县临安镇东坝庄子河
		主要股东构成	云南铝业股份有限公司持股 44.61%；云南冶金集团股份有限公司持股 33.69%；佛山市成拓有色金属贸易有限公司持股 6.40%；建水锰矿持股 5.99%		
	2010 年 财务数据（万元）	总资产	125,199.84	营业收入	61,735.19
		净资产	35,022.02	净利润	1,557.24
	2011 年 1-6 月 财务数据（万元）	总资产	167,410.61	营业收入	30,778.75
		净资产	59,022.99	净利润	0.97
	经营范围	有色金属（含重熔用铝锭及铝加工制品）、黑色金属加工、销售；金属（贵金属除外）购销；日用品百货批发、零售。			

注：建水锰矿及建水锰业财务数据均经中审亚太审计。文山铝业和云铝涌鑫为云南铝业股份有限公司的控股子公司，文山铝业仍处于筹建期，未开始运营。文山铝业和云铝涌鑫 2010 年的财务数据经信永中和会计师事务所审计。

六、主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人及主要股东的基本情况

1. 法人股东—云南冶金集团股份有限公司

截至本招股说明书出具日，云南冶金集团股份有限公司持有本公司 65.20% 的股份，是本公司的控股股东。

云南冶金集团实际从事的主要业务为授权范围内国有资产的投资运作和产权经营，并不直接从事资源勘探、开采以及金属冶炼等具体的生产活动；主要资产为对下属企业的长期股权投资。

云南冶金集团最早可追溯至云南冶金工业局。1983 年 3 月，云南冶金工业局改为云南省冶金工业厅，作为云南省政府工业管理部门对全省冶金工业进行行业指导和管理。1989 年 2 月，云南省政府以（1989）9 号文正式批准云南省冶金工业厅改制，成立云南省冶金工业总公司。云南冶金工业厅撤销后，全省冶金行业管理职能暂时委托云南冶金工业总公司代行。1993 年 3 月，云南省冶金工业总公司变更登记为云南省冶金工业总公司（集团）。1993 年 5 月，云南省人民政府同意云南省冶金工业总公司（集团）作为国有资产授权经营试点单位，明确其国有资产的产权主体地位。1994 年 4 月，云南省冶金工业总公司（集团）变更登记为云南冶金集团总公司。1995 年，云南省人民政府同意云南冶金集团总公司作为建立现代企业制度试点单位。根据云南省人民政府 2008 年 12 月 17 日第十五次常务会议审议通过的改制方案，云南冶金集团改制为股份有限公司。云南冶金集团股份有限公司已于 2008 年 12 月 31 日在云南省工商行政管理局登记注册成立，取得注册号为 530000000008134 的营业执照。截至本招股说明书出具日，云南冶金集团的基本情况如下：

名称	云南冶金集团股份有限公司
住所	昆明市北市区小康大道 399 号
法定代表人	董英
股份公司 成立日期	二〇〇八年十二月三十一日
注册资本	814,118 万元
经营范围	矿产品、冶金产品及副产品，延伸产品。承包境外有色冶金行业工程和境内国际招标工程；承包上述境外工程的勘察、咨询、设计和监理项目；上

	述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；冶金技术开发、转让及培训；冶金生产建设所需材料及设备的经营（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）。

截至本招股说明书出具日，云南冶金集团的股东构成为：（1）云南省国资委持有 70% 的股权；（2）云南省投资控股集团有限公司持有 15% 的股权，（3）汕头市百联兴业投资有限公司持有 15% 的股权。

根据中审亚太出具的《审计报告》（中审亚太审【2011】020079 号），截至 2010 年 12 月 31 日，云南冶金集团合并报表总资产为 4,386,915.23 万元，归属于母公司股东权益为 841,136.74 万元，2010 年度实现归属于母公司股东的净利润 4,416.67 万元。

截至 2011 年 6 月 30 日，云南冶金集团母公司报表总资产为 1,794,228.04 万元，净资产为 827,199.94 万元，2011 年 1-6 月实现净利润-3,814.31 万元（上述财务数据未经审计）。

2. 法人股东—宝钢资源有限公司

宝钢资源成立于 2006 年 7 月 21 日；注册地址为浦东新区金海路 3288 号 F3208 室；法定代表人戴志浩；注册资本为人民币 240,000 万元。

宝钢资源的经营经营范围包括货物与技术的进出口，国内贸易（除专项规定），货运代理，船舶代理，实业投资，煤炭批发（凭许可证经营），生产性废旧金属的收购（限合同收购），第三方物流服务（不得从事运输）。

宝钢资源为一人独资有限责任公司，股东为宝钢集团有限公司。

根据中瑞岳华出具的《审计报告》（中瑞岳华沪审字【2011】第 055 号）截至 2010 年 12 月 31 日，宝钢资源总资产为 1,616,640.08 万元，净资产为 558,231.16 万元，2010 年实现净利润 76,383.10 万元。

截至 2011 年 6 月 30 日，宝钢资源总资产为 1,750,219.55 万元，净资产为 629,327.60 万元，2011 年上半年实现净利润 70,618.36 万元（上述财务数据未经审计）。

3. 法人股东—广州市博赢投资有限公司

广州博赢成立于 2004 年 5 月 19 日；注册地址广州市天河区珠江新城华强路 3 号富力盈力大厦南塔 1603 房；法定代表人梁勇；注册资本为人民币 1,680 万元。

广州博赢的经营经营范围包括利用自有资金投资实业，项目投资管理及咨询，商品信息咨询。

广州博赢的股东构成为：（1）梁勇持有 52.38%的股权；（2）梁梦欧持有 25.71%的股权；（3）朱金虎持有 21.90%的股权。

截至 2010 年 12 月 31 日，广州博赢总资产为 2,657.63 万元，净资产为 1,552.72 万元，2010 年实现净利润-60.56 万元（上述财务数据未经审计）。

截至 2011 年 6 月 30 日，广州博赢总资产为 3,034.79 万元，净资产为 1,547.35 万元，2011 年上半年实现净利润-5.37 万元（上述财务数据未经审计）。

4. 法人股东—北京中冶联科技有限公司

北京中冶联成立于 2002 年 8 月 22 日；注册地址北京市海淀区中关村大街 11 号 10 层 1006；法定代表人马千里；注册资本为人民币 1,000 万元。

北京中冶联的经营经营范围包括技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询，技术服务；货物进出口。

北京中冶联的股东构成为：（1）马千里持有 97%的股权；（2）叶惠华持有 3%的股权。

截至 2010 年 12 月 31 日，北京中冶联总资产为 11,000.76 万元，净资产为 9,054.66 万元，2010 年实现净利润 879.97 万元（上述财务数据未经审计）。

截至 2011 年 6 月 30 日，北京中冶联总资产为 10,400.80 万元，净资产为 9,290.12 万元，2011 年上半年实现净利润 228.71 万元（上述财务数据未经审计）。

5. 法人股东—北京康达工贸有限公司

北京康达成立于 2000 年 11 月 02 日；注册地址北京市东城区东四西大街 46 号；法定代表人吴力忠；注册资本为人民币 600 万元。

北京康达的经营经营范围包括技术开发；技术转让；技术咨询；技术服务；家居装饰；销售矿产品、金属材料、机电设备、电子计算机、仪器仪表、建筑材料、化工产品（不含化学危险品）、木材、百货、土产品、五金。

北京康达的股东构成为：（1）吴力忠持有 50%的股权；（2）何慧清持有 25%的股权；（3）李兰英持有 20%的股权；（4）冀乔持有 5%的股权。

截至 2010 年 12 月 31 日，北京康达总资产为 4,712.60 万元，净资产为 2,338.64 万元，2010 年实现净利润 65.26 万元（上述财务数据未经审计）。

截至 2011 年 6 月 30 日，北京康达总资产为 5,409.38 万元，净资产为 2,361.19 万元，2011 年上半年实现净利润 22.55 万元（上述财务数据未经审计）。

6. 法人股东—红河恒昊矿业股份有限公司

红河恒昊成立于 2003 年 12 月 25 日，前身为金平恒昊有色金属有限责任公司；注册地址云南省红河工业园区冶金材料加工区；法定代表人朱骏；注册资本为 38,800 万元。

红河恒昊的经营范围：有（黑）色金属采选、冶炼；矿产品加工、销售；硫酸、硫酸铵的生产、销售；矿产品、金属材料、化工原料、建材、机械器材的购销；矿产品加工技术咨询服务；对外贸易及货物、技术进出口；技术研发；宾馆服务业。

红河恒昊共有 62 位法人及自然人股东，其中持股 5%以上的股东为：（1）朱骏，持股比例 24.97%；（2）浙江海亮股份有限公司，持股比例 12.89%；（3）金平添惠投资有限公司，持股比例 11.19%；（4）万向资源有限公司，持股比例 10.31%。

根据信永中和会计师事务所有限公司昆明分所出具的《审计报告》（XYZH/2010KMA2014-1），截止 2010 年 12 月 31 日，红河恒昊总资产为 175,709.08 万元，净资产为 57,764.21 万元，2010 年实现净利润 4,669.21 万元。

截止 2011 年 6 月 30 日，红河恒昊总资产为 188,309.71 万元，净资产为 78,995.74 万元，2011 年上半年实现净利润 2,365.21 万元（上述财务数据未经审计）。

7. 法人股东—云南云锰集团有限公司

云锰集团成立于 2005 年 4 月；注册地址昆明市东风东路 49 号建筑大厦 18 层 6 号；法定代表人李永生；注册资本为 6,680 万元。

云锰集团的经营范围：锰铁合金、金属材料、矿产品、五金建材、有色金属、工矿机械设备销售、项目投资及对投资项目进行经营管理，货物进出口（涉及专项管理凭许可证经营）。

云锰集团的股东构成：（1）李永生持有 94.70%的股权；（2）季德松持有 3.53%的股权；（3）郑维阳持有 1.77%的股权。

根据云南高路会计师事务所有限公司出具的《审计报告》（云高检字【2011】第 G144

号)，截止 2010 年 12 月 31 日，云锰集团总资产为 39,679.53 万元，净资产为 13,414.64 万元，2010 年实现净利润 244.53 万元。

截止 2011 年 6 月 30 日，云锰集团总资产为 33,862.55 万元，净资产为 13,582.05 万元，2011 年上半年实现净利润 339.48 万元（上述财务数据未经审计）。

8. 法人股东—文山州城乡开发投资有限公司

文山州开发投资公司成立于 2004 年 12 月 21 日；注册地址文山县开化镇新闻路 36 号；法定代表人周贤柱；注册资本为人民币 100,000 万元。

文山州开发投资公司的经营范围：对授权的国有资产进行租赁、资产管理；对涉及文山州经济社会发展的公共基础设施建设项目及重要行业（项目）进行投资、项目建设、项目代建和项目管理；房地产开发投资与经营（凭资质经营）；州人民政府授权的其他事项。

文山州开发投资公司为文山州国有资产监督管理委员会下属的国有独资公司。

截至 2010 年 12 月 31 日，文山州开发投资公司总资产为 363,124.63 万元，净资产为 240,579.99 万元，2010 年实现净利润 7,025.18 万元（上述财务数据未经审计）。

截至 2011 年 6 月 30 日，文山州开发投资公司母公司总资产为 372,563.75 万元，净资产为 253,516.87 万元，2011 年上半年实现净利润-81.43 万元（上述财务数据未经审计）。

除向公司委派董事或监事外，公司现有股东宝钢资源、广州博赢、北京康达、北京中冶联、文山州开发投资公司、红河恒昊和云锰集团与云南冶金集团、公司的董事、监事和高级管理人员、本次发行涉及的中介机构及其签字人员之间不存在关联关系，也不存在委托持股或者其他利益安排的情形。

（二）控股股东及其投资的其他企业情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的控股股东为云南冶金集团。

1. 控股股东对外投资的其他企业情况如下：

序号	被投资单位名称	投资比例	成立时间	注册资本（万元）	实收资本（万元）	主营业务	注册地址
1.	昆明冶金研究院	100%	2000/10/9	3,378.00	3,321.21	科学研究、工程设计、自动化、环境治理工程	昆明市园通北路 86 号
2.	昆明有色冶金设计研究	67%	1994/6/2	15,000.00	15,000.00	工程咨询、工程设计和	昆明市东风路 48

序号	被投资单位名称	投资比例	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	主营业务	注册地址
	院股份公司					工程承包	号
3.	云南冶金集团金水物业管理有限公司	100%	2006/4/25	100.00	100.00	物业管理	昆明市穿金路 8 号
4.	云南冶金建设工程质量检测中心	100%	2006/9/14	100.00	100.00	建设工程质量检测	昆明市白塔路 208 号 10 楼
5.	云南会泽铅锌矿	100%	1951	6,063.00	6,063.32	矿地质勘查	会泽县者海镇
6.	云南金濠康体有限公司	100%	2003/3/17	5,200.00	5,200.00	健身理疗	昆明市昙华寺
7.	云南省冶金医院	100%	1972/9/20	602.00	1,002.13	非营利性医疗机构	云南省昆明市盘龙区人民东路王大桥
8.	鹤庆溢鑫铝业有限公司	51%	2007/10/16	11,704.00	11,704.00	矿产品购销	鹤庆县云鹤镇黄龙潭
9.	云南源鑫炭素有限公司	100%	2008/11/18	13,000.00	13,000.00	炭素的生产、加工、销售	建水县临安镇任和路（国土局四楼）
10.	四川鼎鑫矿业有限公司	80%	2007/10/15	2,500.00	2,500.00	铁、铅、锌的原矿及精矿、金矿购销	会理县环城北路
11.	云南新立有色金属有限公司	68%	1999/7/5	147,000.00	147,000.00	钛矿、铁矿采选冶	昆明市西山区马街春雨路 913 号
12.	昆明冶研新材料股份有限公司	66.80%	2000/10/16	170,000.00	135,000.00	冶金新材料及新设备的研究、开发、生产及销售	昆明市园通北路 86 号
13.	云南万盛炭素有限公司	88.397%	2003/9/8	12,928.09	12,928.09	炭素制品制造销售	呈贡县七甸乡火车站旁
14.	云南金吉安建设咨询监理有限公司	56.26%	2000/8/31	500.00	500.00	工业、民用、有色冶金工程的监理	昆明市北市区小康大道 399 号
15.	云南冶金集团进出口物流股份有限公司	48.14%	1988/4/20	13,000.00	13,000.00	有色黑色金属等的进出口贸易	昆明市北市区小康大道 399 号
16.	云南驰宏锌锗股份有限公司	51.64%	2000/7/18	131,009.57	131,009.57	铅锌锗系列产品的探矿、开采、选矿、冶炼、深加工	云南省曲靖市经济技术开发区
17.	云南铝加工厂	100%	1991	1,733.80	1,733.80	铝材、铝盘条、铸造铝材制造、加工	昆明市金马镇云南铝加工厂
18.	云南证券交易股份有限公司	50.76%	1995/9/11	17,116.70	17,116.70	建筑材料、有色金属的批发、零售	昆明市春城路 62 号证券大厦 9 楼 A

序号	被投资单位名称	投资比例	成立时间	注册资本(万元)	实收资本(万元)	主营业务	注册地址
							座
19.	云南铝业股份有限公司	49.13%	1998/3/20	153,917.30	153,917.30	重熔用铝锭及铝加工制品的加工及销售	昆明市呈贡县七甸乡
20.	新巴尔虎右旗荣达矿业有限责任公司	51%	2001/12/19	5,000.00	5,000.00	探采矿、选矿，有色金属、贵金属、矿产品的加工销售	新巴尔虎右旗查干布拉根
21.	云南冶金仁达电脑有限公司	41.78%	1992/10/28	3,600.00	3,600.00	电子计算机及配件	昆明市穿金路 8 号
22.	云南冶金昆明重工有限公司	51.09%	2003/5	6,000.00	6,000.00	金属切削、机床制造	昆明市盘龙区龙泉路 871 号
23.	云南冶金集团财务有限公司	80%	2010/1/4	50,000.00	50,000.00	银监会批准的业务	昆明市北市区小康大道 399 号冶金大厦 3 楼
24.	云南浩鑫铝箔有限公司	51%	1996/3/38	9,564.32 万美元	9,564.32 万美元	铝箔、光箔衬纸产品	云南省昆明市金马镇
25.	云南永昌硅业股份有限公司	65.16%	2009/4/30	28,571.43	28,571.43	硅产品及其附产品	龙陵县龙山镇大坪子
26.	云南冶金集团盛鑫源有限公司	100%	2010/7/9	2,000.00	2,000.00	矿产品的销售及矿山开发技术咨询	昆明市北市区小康大道 399 号冶金大厦 6 楼 616、617 室
27.	云南冶金(美国)有限公司	100%	2010/3	300 万美元	300 万美元	房地产经营、技术开发、人员培训，矿产品贸易	伊利诺伊州曼德莱恩乌节路 909 号
28.	云南冶金科技(美国)有限公司	67%	2010/3	100 万美元	100 万美元	开展关于铝、铅、锌、钛、硅和锰产业的技术研发	伊利诺伊州曼德莱恩乌节路 909 号

注：云南金濠康体有限公司于 2011 年 8 月 1 日更名为云南金迎健身娱乐有限公司。

2. 控股股东对外投资的其他企业最近一年一期主要财务指标如下：

序号	被投资单位名称	期末总资产(万元)		期末净资产(万元)		净利润(万元)	
		2010.12.31	2011.6.30	2010.12.31	2011.6.30	2010 年	2011 年 1-6 月
1.	昆明冶金研究院	10,022.42	12,034.31	5,813.32	5,321.46	-55.33	-491.85
2.	昆明有色冶金设计研究院股份公司	104,904.42	190,909.54	19,893.14	20,058.20	3,768.48	2,415.06

序号	被投资单位名称	期末总资产（万元）		期末净资产（万元）		净利润（万元）	
		2010.12.31	2011.6.30	2010.12.31	2011.6.30	2010 年	2011 年 1-6 月
3.	云南冶金集团金水物业管理有限公司	1,384.62	1,256.57	435.56	368.31	1.33	-67.25
4.	云南冶金建设工程质量检测中心	123.42	217.68	105.60	101.89	0.84	-3.71
5.	云南会泽铅锌矿	9,245.88	9,013.04	-6,818.73	-7,449.78	-1,422.74	-631.05
6.	云南金濠康体有限公司	3,747.78	3,559.38	2,571.24	2,503.57	-32.80	-67.67
7.	云南省冶金医院	1,448.31	1,297.47	1,154.36	1,005.17	155.51	-149.19
8.	鹤庆溢鑫铝业有限公司	4,128.61	4,090.40	3,000.00	3,000.00	---	---
9.	云南源鑫炭素有限公司	135,425.50	84,589.97	13,000.00	13,000.00	---	---
10.	四川鼎鑫矿业有限公司	3,000.96	3,000.96	2,500.00	2,500.00	---	---
11.	云南新立有色金属有限公司	3,83,893.64	443,815.24	147,188.37	147,877.71	154.20	428.55
12.	昆明冶研新材料股份有限公司	286,491.95	344,771.60	100,940.03	135,989.01	204.54	48.99
13.	云南万盛炭素有限公司	33,126.48	33,860.60	14,796.71	14,950.92	247.92	154.22
14.	云南金吉安建设咨询监理有限公司	1,252.86	1,850.15	846.96	944.02	289.46	347.06
15.	云南冶金集团进出口物流股份有限公司	98,920.92	95,240.09	18,584.27	18,894.19	405.72	309.92
16.	云南驰宏锌锗股份有限公司	919,933.76	1,401,297.28	439,678.55	348,521.80	46,109.25	18,567.93
17.	云南铝加工厂	747.11	698.90	474.87	443.93	-225.48	-30.94
18.	云南证券交易股份有限公司	51,113.40	69,131.17	8,651.72	8,310.26	172.03	-341.46
19.	云南铝业股份有限公司	1,188,938.50	1,270,489.70	394,288.45	393,833.65	3047.79	3,135.51
20.	新巴尔虎右旗荣达矿业有限责任公司	104,540.26	93,380.62	74,615.14	44,218.64	15,767.65	9,038.30
21.	云南冶金仁达电脑有限公司	12,816.39	11,208.16	4,263.17	4,305.61	572.22	242.43
22.	云南冶金昆明重工有限公司	59,306.12	62,247.22	20,865.17	20,420.77	436.63	-432.93
23.	云南冶金集团财务有限公司	308,831.62	265,078.34	50,886.55	51,962.22	886.55	1,825.67
24.	云南浩鑫铝箔有限公司	68,390.68	73,902.18	61,417.04	65,860.42	1543.96	-112.35
25.	云南永昌硅业股份有限公司	59,443.49	65,729.66	27,849.73	25,063.65	169.68	-2,712.30
26.	云南冶金集团盛鑫源有限公司	1,993.70	1,982.86	1,993.70	1,982.73	-6.3	-10.97
27.	云南冶金（美国）有限公司	1,398.38	---	1,398.38	---	-59.92	---
28.	云南冶金科技（美国）有限公司	674.77	---	674.77	---	12.50	---

注：云南铝业股份有限公司 2010 年度财务数据经信永中和审计、云南冶金（美国）有限公司和云南冶金科技（美国）有限公司财务数据未经审计、其他公司 2010 年度财务数据经中审亚太审计；云南驰宏锌锗股份有限公司 2011 年 1-6 月财务数据经中审亚太审计，其他公司 2011 年 1-6 月的财务数据均未经审计。

（三）公司股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司股东持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

（四）公司的实际控制人

云南省国资委持有本公司控股股东云南冶金集团 70%的股权，为本公司的实际控制人。

七、股本情况

（一）公司本次发行前后股本情况

公司本次发行前的股份总数为 245,751,891 股，假设本次发行 8,200 万股，本次发行股份占发行后公司股份总数的比例为 25.02%。

本次发行前后公司股本结构变化情况如下表所示：

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
云南冶金集团	16,021.7913	65.20	16,021.7913	48.88
宝钢资源	2,949.0227	12.00	2,827.5896	8.63
广州博赢	1,397.0931	5.68	1,397.0931	4.26
北京中冶联	1,397.0931	5.68	1,397.0931	4.26
北京康达	1,164.1426	4.74	1,164.1426	3.55
文山州开发投资公司	943.0226	3.84	904.1914	2.76
红河恒昊	421.8142	1.72	421.8142	1.29
云锰集团	281.2095	1.14	281.2095	0.86
社保基金	-	-	160.2643	0.49
公众股股东	-	-	8,200.0000	25.02
合计	24,575.1891	100.00	32,775.1891	100.00

根据财政部、国务院国资委、中国证监会和全国社保基金联合颁布的《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企【2009】94号），云南省国资委出具《关于确认云南文山斗南锰业股份有限公司首次公开发行股票并上市时部分国有股转由全国社会保障基金理事会持有事项的批复》（云国资资运〔2010〕248号），对云南冶金集团、宝钢资源和文山州开发投资公司的国有股股东身份及转持股份数量进行了确认，并同意斗南锰业首次公开发行股票并上市时，非混合所有制股东以股份划转的方式履行转持义务，混合所有制股东以该股东在斗南锰业获得的现金分红分次上缴中央国库的形式履行转持义务，其中：非混合所有制股东宝钢资源和文山州开发投资公司应转持的股份数量分别为 121.4331 万股和 38.8312 万股；混合所有制股东云南冶金集团国有股东应上缴国库的现

金金额为所需转持的股份数量 560.7753 万股与发行价格的乘积，分别由云南省国资委、云南省投资控股集团有限公司按比例承担。

（二）前十名股东

本次发行前，公司共八名股东，各股东持股情况如下表：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股权性质
1	云南冶金集团（SLS）	160,217,913	65.20	国有法人股
2	宝钢资源（SLS）	29,490,227	12.00	国有法人股
3	广州博赢	13,970,931	5.68	法人股
4	北京中冶联	13,970,931	5.68	法人股
5	北京康达	11,641,426	4.74	法人股
6	文山州开发投资公司（SLS）	9,430,226	3.84	国有法人股
7	红河恒昊	4,218,142	1.72	法人股
8	云锰集团	2,812,095	1.14	法人股
	合计	245,751,891	100.00	

注：“SLS”是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写，表示其为国有法人股股东。

（三）前十名自然人股东及其在公司处担任的职务

公司目前无自然人股东。

（四）战略投资者情况介绍

2010 年 3 月，公司以增资扩股的方式引进战略投资者，向宝钢资源按每股 4.5 元的价格发行 29,490,227 股股份，同时向原股东发行 30,509,773 股股份，增资扩股完成后，公司的股份总数增加至 245,751,891 股。此次增资扩股完成后，宝钢资源持有公司 12%的股权，成为公司第二大股东。

宝钢资源的情况见本节之“六、主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人及主要股东的基本情况”。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司股东之间无关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

云南冶金集团承诺：自本公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内不转让或委托他人管理其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由本公司回购该部分股份。

本公司其他股东宝钢资源、广州博赢、北京中冶联、北京康达、文山州开发投资公司、红河恒昊、云锰集团分别承诺：自本公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由本公司回购该部分股份。

（七）公司其他需要说明的情况

公司的股份中不存在外资股份，亦没有发行过内部职工股。公司也不曾存在过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

八、员工及其社会保障情况

（一）员工情况

截至 2011 年 06 月 30 日，公司员工总数为 1,885 人（含建水锰矿和建水锰业），具体情况如下：

一、员工人数及变化情况					
2011 年 6 月 30 日	2010 年		2009 年		2008 年
1885	1908		1738		1602
二、员工专业结构					
专业划分	技术人员	管理人员	生产人员	销售人员	合 计
人数	510	165	1168	42	1885
所占比例	27.06%	8.75%	61.96%	2.23%	100.00%
三、员工受教育程度					
受教育程度	研究生及以上	本 科	大 、 中专	其 他	合 计
人数	9	136	871	869	1885
所占比例	0.48%	7.21%	46.21%	46.10%	100.00%
四、员工年龄分布					
年龄分布	30 岁以下	30-39 岁	40-49 岁	50 岁以上	合 计

人数	599	617	476	193	1885
所占比例	31.78%	32.73%	25.25%	10.24%	100.00%
五、员工职称类别					
职称类别	高级职称	中级职称	初级职称	其 他	合 计
人数	10	130	353	1392	1885
所占比例	0.53%	6.90%	18.73%	73.85%	100.00%

（二）执行社会保障制度、住房制度和医疗制度的情况

公司实行全员劳动合同制，员工根据与公司签订的《劳动合同》享受权利和承担义务。

公司严格按照《中华人民共和国劳动法》和《劳动保障监察条例》等国家法规和《云南省劳动监察条例》等地方法规，对员工实行社会统筹和个人账户相结合的医疗保险、基本养老保险、失业保险制度和住房公积金制度，并为员工缴纳工伤保险及生育保险。同时，公司制定了《员工养老保险管理办法》、《住房公积金管理办法》和《企业年金实施方案》等有关员工福利及人力资源管理方面的规定，以保证相关制度的切实有效执行。

公司取得了由砚山县劳动社会保障局颁发的《社会保险登记证》（云社险砚字532622150203 号）。根据砚山县劳动社会保障局颁发的《劳动保障执法年度检验手册》及《劳动保障执法年审审验证》，公司在报告期内均通过了劳动保障执法年度审验。

由于在职工密切关注的就业、工资、保险、安全生产等方面表现优秀，公司被云南省总工会、云南省安全生产监督管理局、云南省劳动和社会保障厅、云南省工商业联合会、云南省国资委和云南省企业家协会共同授予“云南省劳动关系和谐企业”称号。

九、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

发行前股东持有公司股份自愿锁定的承诺，详见本节之“七、股本情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺。”

控股股东云南冶金集团向公司出具了《避免同业竞争承诺书》，详见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）实际控制人及控股股东作出的避免同业竞争的承诺”。

第六节 业务和技术

一、主营业务和主要产品

斗南锰业是国内锰铁合金行业中最大的采、选、冶一体化经营锰业公司，主营锰矿的采选及销售和锰铁合金的冶炼及销售，公司经营的主要产品为锰矿石和锰铁合金，同时兼营高锰酸钾。2010 年度，公司锰矿石及锰铁合金共实现销售收入 8.94 亿元，占营业收入的比例为 94.96%。

公司自设立以来，主营业务未发生变化。

二、所处行业基本情况

按照我国国民经济行业分类标准，公司行业属于“铁合金冶炼”（3240），根据中国证监会 2001 年 4 月发布的《上市公司行业分类指引》，公司行业属于“铁合金冶炼业”（C6515）。

（一）行业现行管理体制及主要法律法规、政策

1. 行业自律组织

国内铁合金行业由行业自律组织——中国铁合金工业协会管理。

2. 行业监管部门

国内铁合金行业受多个政府部门监管，如国家发展和改革委员会、国家工业及信息化部、国土资源部、环境保护部、国家安全生产监督管理总局、商务部等部门。

3. 主要法律法规及政策

（1）矿产资源保护方面

锰作为金属矿产，主要适用的矿产资源有关法律法规有：《中华人民共和国矿产资源法》、《中华人民共和国矿产资源法实施细则》、《矿产资源规划管理暂行办法》等。上述法律法规明确规定了矿产资源所有权属于国家，国土资源部作为国务院地质矿产主管部门，主管全国矿产资源勘查、开采的监督管理工作，省、自治区、直辖市人民政府国土资

源主管部门主管本行政区域内矿产资源勘查、开采的监督管理工作。

（2）探矿权、采矿权方面

关于探矿权、采矿权方面，适用的主要法律法规有：《矿产资源法》及其实施细则、《矿产资源勘查区块登记管理办法》、《矿产资源开采登记管理办法》《探矿权采矿权转让管理办法》、《探矿权采矿权评估资格管理暂行办法》、《探矿权采矿权招标拍卖挂牌管理办法》、《探矿权采矿权转让审批有关问题的规定》、《关于矿产资源勘查登记、开采登记有关规定的通知》等。主要内容包括：国家出让新设探矿权、采矿权，除按规定允许以申请在先方式或以协议方式出让的以外，一律以招标、拍卖、挂牌等市场竞争方式出让。探矿权、采矿权符合转让条件的均可以进行转让，但必须经过人民政府的有关地质矿产部门或国土部门的审批。

（3）行业准入方面

根据国家发改委 2004 年发布的《铁合金行业准入条件》（2008 年进行了修订），国家对铁合金生产企业，实行行业准入检查认定和公告制度。截至 2009 年底，国家发改委已分四批公告了符合行业准入条件的铁合金生产企业。2006 年 2 月 8 日，斗南锰业进入了符合《铁合金行业准入条件》（第一批）生产企业名单（国家发改委公告[2006]第 10 号）；2007 年 2 月 27 日，建水锰矿进入了符合《铁合金行业准入条件》的企业名单（第三批）（国家工信部 2007 年底 11 号公告）。

（4）安全生产方面

有关安全生产的法律法规有：《中华人民共和国矿山安全法》、《中华人民共和国矿山安全法实施条例》及《安全生产许可证条例》等。采矿企业实行安全生产许可制度，采矿企业均需持有有效安全生产许可证，方可以从事生产活动。国家安全生产监督管理总局负责对矿产开采进行安全生产监督管理等工作，县级或以上安全生产监督管理的部门负责其管辖区内的安全生产工作监督及管理工作。矿山开采必须具备保障安全生产的条件，建立、健全安全管理制度。

（5）环境保护方面

有关环境保护的法律法规有：《环境保护法》、《建设项目环境保护管理条例》、《土地管理法》、《土地复垦规定》、《水污染防治法》、《大气污染防治法》、《排污费征收使用管理条例》、《固体废物污染环境防治法》、《工业炉窑大气污染物排放标准》、

《大气污染物综合排放标准》、《污水综合排放标准》等。环境保护部负责对矿产开采进行环境监察、环境质量和污染源监测、制订相关排放物标准等监督管理工作，县级或以上的环保部门负责其管辖区内有关环保管理的工作。

（二）锰矿行业的基本情况

1. 锰的简要介绍

锰在地壳中大量存在，平均含量约 0.1%，在重金属中仅次于铁而居第二位，同时也是继铁、铝及铜之后，第四大最常用的元素。金属锰呈灰白色，坚硬而易碎。锰矿石在自然界中以多种形式存在，主要包括不同类别的氧化锰、氢氧化锰或碳酸锰。所有类别的锰矿石均需经加工后用于销售或工业生产。

无锰不成钢，钢铁行业消耗的锰占其产量的比例超过 90%。锰是生产优质钢铁不可缺少的功能性基础原材料，在炼钢过程中能够脱去硫和氧等杂质，通过提高强度、硬度和抗磨损度等性能来改善钢材的物理性质。目前，锰在钢材生产过程中的作用尚无其他元素可以替代。

2. 全球锰矿行业的情况

（1）全球锰矿资源的分布和供求状况

根据美国地质调查局公布的资料，截至 2009 年底，世界陆地锰矿石储量（金属量）总计约 5.4 亿吨。全球可供开发利用的有经济价值的锰矿 95%以上分布在南非、加蓬、澳大利亚、巴西、乌克兰、中国和印度等国家，其中绝大多数为氧化锰矿石，高品位锰矿（含锰 35%以上）资源主要分布在南非、澳大利亚、加蓬和巴西等国家。

全球锰矿石的生产主要集中在中国、澳洲、南非、印度、加蓬、巴西及乌克兰等国家。2009 年，全球锰矿石产量达到 4130.79 万吨，上述七国锰矿石产量占全球锰矿石产量的比例接近 90%。2010 年全球锰矿石产量达到 4700 万吨，比 2009 年增长了 13.80%。

2009 年全球锰矿生产情况

单位：万吨

国家或地区	Mn≥44%	30%<Mn<44%	Mn≤30%	合 计
中 国	0.00	0.00	2100.00	2100.00
南 非	232.49	212.97	0.00	445.46
澳大利亚	379.60	19.30	0.00	398.90
加 蓬	199.21	0.00	0.00	199.21

国家或地区	Mn≥44%	30%<Mn<44%	Mn≤30%	合 计
巴 西	184.25	44.61	6.13	234.99
印 度	0.00	234.72	0.00	234.72
乌克兰	0.00	72.60	0.00	72.60
其 它	27.56	307.79	109.57	444.92
全球合计	1023.10	891.99	2215.70	4130.79

数据来源：国际锰协会，全国锰业技术委员会

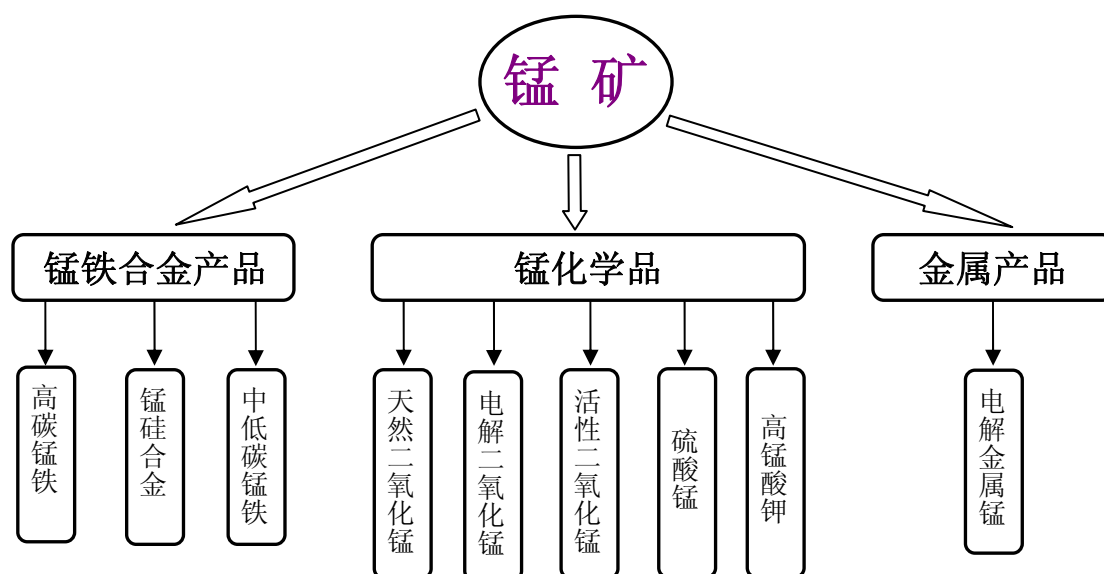
全球锰矿石的产能集中度较高，必和必拓（BHP Billiton）、南非联合矿业公司（United Manganese of Kalahari）和巴西淡水河谷公司（CVRD）控制锰矿产能合计超过 1600 万吨。2009 年，全球锰矿消费量（金属量）为 1186.1 万吨，中国消费量为 697.61 万吨，占全球消费总量的 58.82%，全球锰矿市场基本处于供求平衡的状态。

2009 年全球锰矿消费情况

国 家	锰矿消费量（金属量，万吨）	占比
中 国	697.61	58.82%
印 度	94.01	7.93%
乌克兰	79.71	6.72%
日 本	48.40	4.08%
挪 威	33.30	2.81%
南 非	30.95	2.61%
美 国	28.71	2.42%
韩 国	27.54	2.32%
巴 西	19.71	1.66%
法 国	17.92	1.51%
其他	108.24	9.13%
全球总计	1186.10	100.00%

数据来源：全国锰业技术委员会

锰铁合金是锰矿石最主要的消费领域，全球 90%以上锰矿石用于锰铁合金的生产，其余 10%锰矿石产量主要用于锰的氧化物和锰盐的生产。



(2) 国际锰矿价格的走势分析

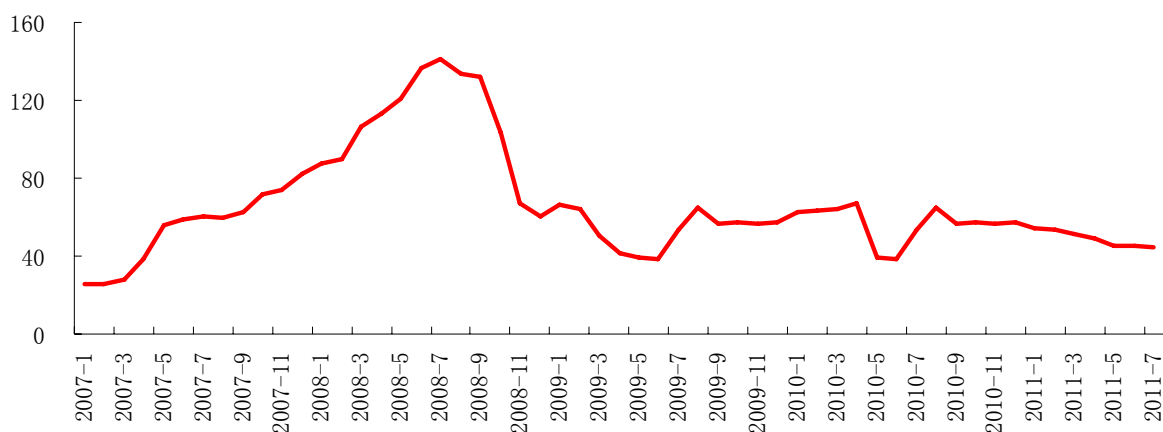
需求是决定锰矿石价格的主要因素，此外，锰矿的生产成本、运输成本等也对其价格产生一定程度的影响。

2007 年以来，国际市场锰铁合金价格的上涨引起锰矿石需求大幅增加，锰矿石价格开始快速上涨，运输成本的提高进一步推高了锰矿石价格，至 2008 年 7 月，国际锰矿石（含锰 45%）到岸价达到 141.20 元/吨度。2008 年三季度后，金融危机引起的全球经济衰退给钢铁行业带来严重冲击，锰铁合金产量快速下降，锰矿石需求的萎缩导致其价格也快速大幅下降，至 2009 年 5~6 月，国际锰矿石价格基本回落至 2007 年开始上涨前的水平。2009 年下半年以来，钢铁行业景气度的回升使得锰铁合金产量增长，锰矿石的需求也随之增加；加之金融危机期间各大锰矿生产企业纷纷降低产量，并延迟实施潜在的扩产项目，国际锰矿价格在需求与供给双重作用下开始企稳回升。2010 年，国际锰矿石价格虽有一定程度的波动，但整体走势保持了 2009 年末以来企稳回升的态势。2011 年 1-6 月，因锰铁合金市场整体较弱，锰矿石价格呈一定下跌趋势。

2010 年起，全球钢铁行业进一步复苏。2010 年全年国内粗钢产量达到约 6.3 亿吨，同比增长 10.41%。长期来看，钢铁行业稳定增长的趋势为锰铁合金需求的提高提供了有利保证，也对锰矿石价格起到了支撑作用。

2007年以来进口锰矿价格走势（含锰45%）

单位：元/吨度



数据来源：全国锰业技术委员会，中国铁合金在线

注：上述价格为含税价格

3. 中国锰矿行业的情况

（1）中国锰矿资源的特点及分布情况

根据美国地质调查局 2010 年公布的资料，我国拥有锰矿金属量约 4000 万吨，居世界第六位。据国土资源部统计，截至 2007 年底，我国已在大陆地区 23 个省（市、区）查明锰矿区 362 个，合计储量 1.27 亿吨，基础储量 2.24 亿吨，资源量 5.68 亿吨。

总体上看，我国锰矿资源有如下特点：①资源分布不均衡，相对集中；②矿床规模偏小，多为中、小型；③资源质量差，以贫锰矿为主，贫锰矿储量占全国总量的 94.6%，全国锰矿石平均品位 19.6%，还不到目前国际商品锰矿石品位的一半，优质氧化锰矿资源匮乏，符合国际商品级的富锰矿石更是严重短缺；④矿石物质组分复杂，杂质含量偏高；⑤矿石结构复杂，选矿难度大；⑥矿床多属沉积或沉积变质型，矿体薄、缓、深，开采难度较高。

目前，我国在锰矿资源的开发利用方面，形成了以桂、湘、黔、云、渝、辽 6 省（区、市）为主体的格局。云南省是我国锰矿资源比较丰富的地区，是我国优质锰矿和优质富锰矿的主要产区。云南省锰矿资源主要集中在文山州、红河州、曲靖市和大理州的 10 个县（市）。

国内锰矿资源分布情况

单位：万吨，%

地区	矿区数	资源量		基础储量	其中：储量	
		数量	占比		数量	占比
广西	96	20171.25	35.48	7954.63	5098.61	40.10
湖南	59	9937.24	17.48	5907.79	2923.66	23.00
云南	24	8317.97	14.63	897.74	532.96	4.19
贵州	28	5478.77	9.64	2502.72	1738.87	13.68
辽宁	5	2974.1	5.23	1216.04	813.56	6.40
重庆	6	2251.42	3.96	1876.14	1045.8	8.23
四川	14	2858.43	5.03	29.55	6.4	0.05
湖北	10	610.1	1.07	874.7	7	0.06
陕西	8	904.94	1.59	313.42	186.91	1.47
广东	10	780.93	1.37	214.48	29.1	0.23
新疆	15	554.06	0.97	467.8	248.3	1.95
福建	31	366.69	0.65	84.28	69.33	0.55
其它省区	56	1643.84	2.89	104.43	13.6	0.11
全国合计	362	56849.74	100.00	22443.72	12714.1	100.00

数据来源：国土资源部统计年报

（2）中国锰矿的供求状况

2009 年，中国生产锰矿石 2100 万吨，占全球产量的比例为 50.84%，2005 年至 2009 年间中国锰矿石产量年复合增长率达到 18.64%，2010 上半年中国锰矿石产量约为 1300 万吨。2009 年中国锰矿石表观消费量为 2960 万吨，2005 年至 2009 年间中国锰矿石表观消费量年复合增长率达到 18.36%。中国锰矿石产量的快速增长仍不能满足消费量增长的需要，锰矿石供需缺口导致我国长期大量进口锰矿石，2009 年中国锰矿石进口量约为 960 万吨，占全球锰矿石产量的 23.24%，占国内锰矿石表观消费量的 32.43%，2010 年中国锰矿石进口量约为 1,161 万吨。中国钢铁行业自 2005 年以来的快速发展是国内锰矿石消费量快速增长的主要原因，2005 年至 2010 年间中国粗钢产量年复合增长率达到 12.41%。

（3）国内锰矿石价格的形成机制及周期性特征

锰矿石无公开大宗交易的固定市场，其价格一般根据交易合约确定。掌握锰矿资源的国际大公司（如 BHP Billiton）作为市场领导者定期发布矿石价格，买卖双方参照该价格，经过协商确定单笔合约的成交价。

中国进口锰矿石数量很大，但在国际市场上议价能力较低，只能被动接受卖家发布的

价格，故国际市场锰矿石价格是决定国内市场锰矿石价格的主要因素。国内生产的锰矿石价格也是参考进口锰矿石的价格根据自身品位确定。

目前，由于中国市场对锰矿石需求的波动较大，澳洲供应商每季度向中国锰矿石采购方发布一次价格，一般以锰矿石（含锰 45%）的到岸价格确定。

锰矿石的价格走势受锰铁合金的价格变化影响较大，两者走势基本一致（详见本节之“（三）锰铁合金行业的情况”之“3. 中国锰铁合金行业的情况”之“（2）中国锰铁合金的定价机制及价格走势”）。国内锰铁合金行业受下游钢铁行业景气度的影响表现出明显的周期性特征，受此影响，国内锰矿行业也具有周期性行业的特征。钢铁行业景气度提升，产量增长较快时，对锰铁合金的需求增加，锰矿石价格随即上涨；钢铁行业景气度回落，产量增长缓慢甚至下降时，对锰铁合金的需求减少，锰矿石的价格也会随之下跌。

（三）锰铁合金行业的情况

1. 锰铁合金的简要介绍

铁合金是由一种或两种以上的金属或非金属元素与铁元素组成的合金。铁合金主要为钢铁工业的脱硫剂、脱氧剂、合金剂等，也应用于金属铸造加工等，铁合金行业的发展始终伴随钢铁行业的发展。

锰铁合金是铁合金中的一个重要品种。锰铁合金是生产高性能优质钢铁材料不可缺少的功能性基础原材料。锰铁合金产品包括锰硅合金、高碳锰铁、中碳锰铁、低碳锰铁等。锰硅合金可以直接用于炼钢，也可以用作冶炼高碳锰铁、中低碳锰铁和电解锰的原料。高碳锰铁用作炼钢的脱氧剂或合金元素添加剂。中低碳锰铁广泛应用于特殊钢材的生产。

2. 全球锰铁合金行业的情况

截至 2009 年，全球锰铁合金产能约 2400 万吨，中国锰铁合金产能约 1400 万吨，占全球产能的 58.33%。2009 年全球共生产锰铁合金 1289.06 万吨，其中，锰硅合金 850.59 万吨，高碳锰铁 324.64 万吨，中低碳锰铁 113.83 万吨。

2009 年全球锰铁合金产量

单位：万吨

地区或国家	锰硅合金	高碳锰铁	中低碳锰铁	合计
西 欧	36.65	17.03	10.12	63.8
独联体和中欧	101.88	19.01	0.94	121.83
非洲和中东	20.16	28.47	4.24	52.87

地区或国家	锰硅合金	高碳锰铁	中低碳锰铁	合计
北 美	11.08	1.39	2.27	14.74
拉丁美洲	21.12	5.71	3.16	29.99
亚洲和太平洋	659.7	253.03	93.1	1005.83
世界总计	850.59	324.64	113.83	1289.06

数据来源：国际锰协会、中国铁合金工业协会

2010 年上半年，全球共生产锰铁合金 743.36 万吨，较 2009 年同期增长 43.3%。

2009 年全球共消费锰铁合金 1282.57 万吨，其中，锰硅合金 778.56 万吨，高碳锰铁 372.33 万吨，中低碳锰铁 131.68 万吨。2010 年上半年全球共消费锰铁合金 730.9 万吨，比上年同期增长 22.3%。

全球锰铁合金市场基本处于供求平衡的状态，随着钢铁行业的复苏，2010 年锰铁合金的生产和消费均出现较大幅度增长。

3. 中国锰铁合金行业的情况

(1) 中国锰铁合金的供求状况

2009 年中国共生产锰铁合金 785.51 万吨，占全球产量的 60.94%；2009 年中国锰铁合金的消费量为 776.84 万吨，占全球销量的 60.57%，中国已经成为全球最主要的锰铁合金生产国和消费国。2010 年，国内锰铁合金产量为 841.63 万吨，比 2009 年增长 7.14%；2010 年国内锰铁合金消费量为 831.64 万吨，比 2009 年增长 7.05%。

中国锰铁合金产品较高的性价比使得其在国际贸易中具有很强的竞争力，加之中国本身就是锰铁合金的生产和消费大国，国内锰铁合金市场近年来基本保持供需平衡的状态。

中国锰铁合金生产及消费情况

单位：万吨，%

年份	产量	消费量	出口量	进口量	出口比例	供需缺口
2005	467.65	412.56	54.58	2.64	11.67	3.15
2006	563.49	435.86	80.25	4.18	14.24	51.56
2007	688.75	579.75	109.58	2.57	15.91	1.99
2008	745.64	634.21	111.60	2.13	15.36	1.96
2009	785.51	776.84	16.23	8.47	2.05	0.91
2010	841.63	831.64	12.62	2.63	1.50	-

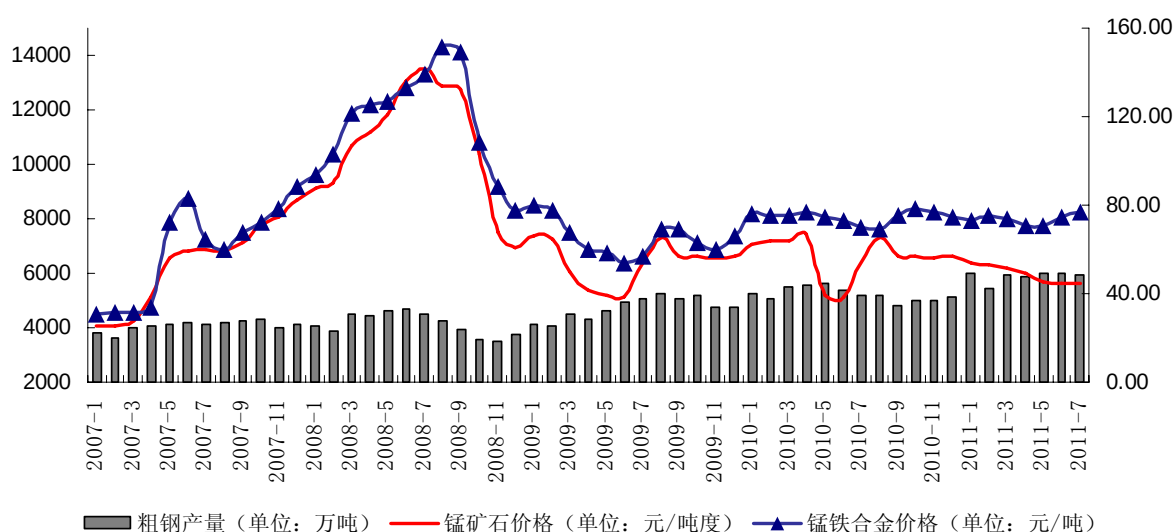
数据来源：中国铁合金工业协会、全国锰业技术委员会、中国海关统计年报

(2) 中国锰铁合金的定价机制及价格走势

与锰矿交易类似，锰铁合金也没有公开大宗交易的固定市场，其价格由交易双方以合约形式确定。一般情况下，国内钢铁企业根据生产需要，不定期的向锰铁合金销售商进行招标采购；销售商根据当时的市场情况，重点参考锰铁合金生产企业的出厂价格，来判断是否接受钢铁企业的招标价格。锰铁合金的交易价格主要由当时的市场供求状况决定。

锰铁合金的价格与锰矿石的价格紧密相连，两者的走势基本一致。

2007年以来锰铁合金、锰矿价格走势和粗钢产量



数据来源：中国铁合金工业协会，全国锰业技术委员会，中国铁合金在线，wind 资讯

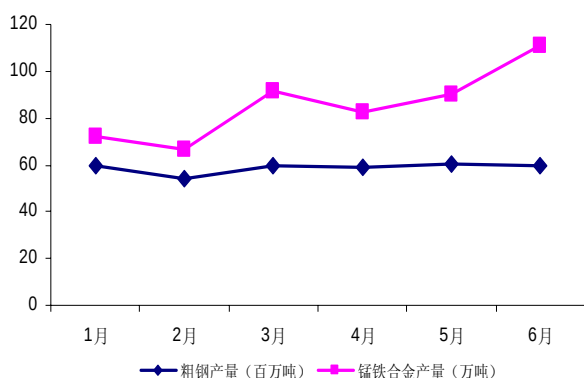
注：上述价格为含税价格

2011 年 1-5 月锰铁合金价格整体呈现下跌趋势，以高碳锰铁（含锰 65%）为例，其市场均价（含税）在 2 月份短暂回升至约 8,150 元/吨后开始下跌，至 5 月份下跌至约 7,700 元/吨（数据来源：中国铁合金在线）。锰铁合金价格下跌主要原因为：① 2010 年下半年粗钢产量受国内房地产市场调控和国家加大节能减排和淘汰落后产能工作力度影响增速有所回落，尤其在四季度粗钢单月产量下跌至 5000 万吨附近，钢厂原材料库存消耗减少，因而减少了 2011 年上半年对锰铁合金的采购，同时调降了对锰铁合金的招标价格；② 由于 2011 年 2 月，国内锰铁合金价格有过短暂的上涨，加之必和必拓于三、四月份两次下调对华出口锰矿石的价格，国内锰铁合金产量反而有所增加，达到 489.55 万吨，比上年同期增加 12.54%（数据来源：百川资讯）。

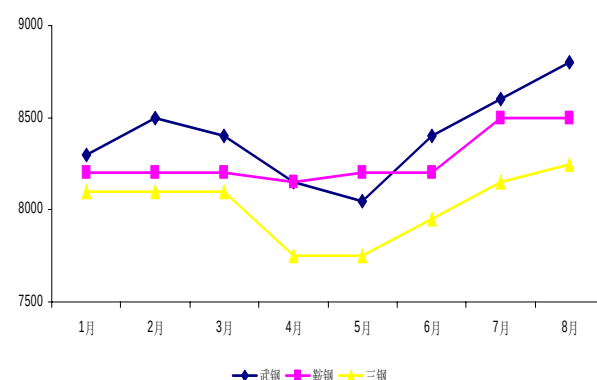
2011 年 6-8 月，由于国内大规模限电及使用水电地区降雨的减少，锰铁合金产量受到一定程度影响，加之钢厂原材料库存的减少，钢厂普遍提高了锰铁合金的招标价格。目前，南方地区限电形势并没有明显趋缓的迹象，三、四季度也进入锰铁合金销售的旺季，加之

保障房陆续开工，钢材需求量的增加会进一步拉动钢厂对锰铁合金的需求，预计锰铁合金市场将维持目前的较好行情。

2011 年国内锰铁合金及粗钢产量



2011 年国内部分钢厂锰铁合金招标价格 (元/吨)



数据来源：百川资讯

(3) 中国锰铁合金行业的周期性特征

锰铁合金行业与钢铁行业紧密相关，表现出明显的周期性特征。国内 2007 至 2010 年锰铁合金产量增速与粗钢产量增速走势基本一致，都经历了由高点回落，而后企稳回升的过程。同时，锰铁合金价格也受到钢铁行业景气度影响出现周期性波动。钢铁行业景气度提升，对锰铁合金的需求增加，钢铁生产企业会提高招标价格；相反，钢铁行业景气度下降，对锰铁合金的需求减少，钢铁行业会调低招标价格。

锰铁合金价格的周期性波动，使得锰铁合金生产企业面临较大的市场风险，尤其是完全依靠外购锰矿石原料进行生产的企业，其经营业绩会随着锰铁合金价格的变化而出现周期性波动。

(四) 中国锰铁合金行业的发展前景

1. 钢铁行业的复苏给锰铁合金行业的稳定发展提供了有力保障

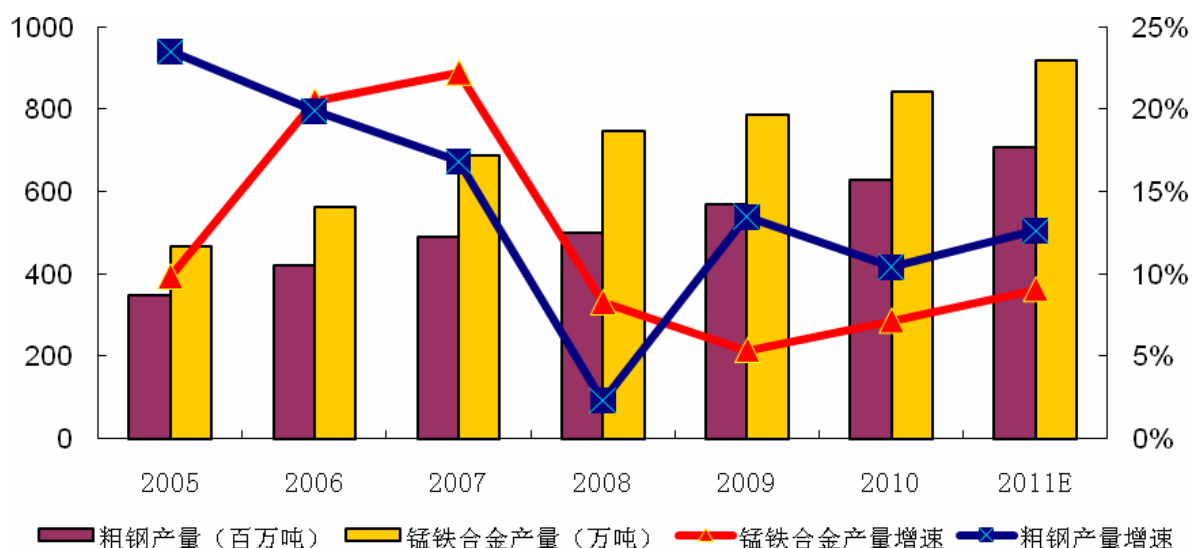
锰铁合金的销售与钢铁行业的景气度紧密相关。2004~2007 年，中国粗钢产量一直保持年均 20% 以上的快速增长，2008 年受金融危机影响，中国粗钢产量仅有 2.30% 的增长。2009 年 4 月份开始，随着宏观经济的回暖，国内粗钢产量逐月增加，至 8 月份达到 5232 万吨，创出单月产量历史新高。2010 年上半年国内粗钢产量同比持续保持两位数增长，下半年粗钢产量增速有所回落，但月产量仍基本维持在 5000 万吨以上，2010 年全年粗钢产量达到 62,695.90 万吨，比 2009 年增长 10.41%。2011 年上半年国内钢铁产量继续回升，2011 年 1~6

月份粗钢产量 35,054 万吨，同比增长 9.60%，粗钢平均日产量 193.67 万吨，相当于年产 7.06 亿吨的水平（数据来源：中国钢铁工业协会 2011 年第三次信息发布会新闻稿），按此计算，将较 2010 年增长约 12.61%。

在国内经济持续回升的大背景下，钢铁需求将继续好转，预计未来两到三年钢铁产量将呈现稳步增长的态势。从长期来看，由于我国仍处于工业化的初期阶段，钢材作为国民经济发展的基础材料，消费需求仍有较大的增长空间，因此我国的钢铁行业仍然会保持一个比较乐观的增长趋势，从而为国内锰铁合金行业的稳定发展提供了有力的保障，创造了良好的外部环境。

中国锰铁合金产量的增长情况与粗钢产量的增长情况基本一致。2008 年，受钢铁行业影响，锰铁合金产量同比增速由 2007 年的 22.23% 大幅下降至 8.26%。由于锰铁合金行业景气度的恢复较钢铁行业有一定的时滞，2009 年锰铁合金产量增速继续下降至 5.37%。2010 年上半年锰铁合金行业在钢铁行业的带动下开始回暖，产量比 2009 年同期增长 27.2%，下半年受钢铁行业的影响产量增速有所下降，2010 年全年产量同比增速有所回升，整个行业产量增速出现企稳回升的迹象。2011 年，在钢铁行业的带动下，锰铁合金产量增速预计将继续回升。

2005 年以来国内粗钢及锰铁合金产量和增速比较



数据来源：wind 资讯，中国铁合金工业协会，全国锰业技术委员会

2. 国家对行业结构调整政策将有力淘汰铁合金落后产能，改善铁合金行业供给状况

国家对行业结构的调整政策不但使得铁合金行业短期内不会有大量新增产能出现，而且将有力淘汰落后产能，规范铁合金企业生产经营行为及市场秩序，进而改善铁合金行业的供给状况，这有利于具有竞争优势的企业进一步提高行业地位。

国内铁合金行业产能过剩主要是落后产能过剩（详见本节之“（四）中国锰铁合金行业的发展前景”之“4. 锰铁合金行业发展的不利因素”之“（1）行业集中度低”）。为加快推进铁合金行业的结构调整，2004年以来，国家出台了一系列铁合金行业的产业政策和调控措施。这些政策提高了对业内企业环境保护的要求，加大了新增产能的投资规模，拉长了新增产能的建设周期，使得锰铁合金行业产能在短期内不会大幅增加。

国家发改委于2004年颁布了《铁合金行业准入条件》，2005年1月1日起开始执行。对锰铁合金企业的工艺装备（其中包括新建产能的最低规模标准）、能源和资源消耗以及环境保护等方面作出了详细规定。2008年3月，国家发改委对这一标准进行了修订，完善了其中的部分条款。

2006年4月5日，国家发改委联合财政部、国土资源部、商务部、人民银行、国家环保总局和国家电监会共同下发了《关于推进铁合金行业加快结构调整的通知》（发改产业[2006]567号），要求“十一五”期间对铁合金行业集中度和工艺装备水平调控的主要目标为“10万吨以上大型企业生产能力占总生产能力40%以上”和“25000KVA以上容量电炉生产能力占电炉总生产能力10%”。

2007年至2010年，国家发改委先后分批公布了铁合金行业淘汰落后生产能力企业名单，共淘汰落后产能581.02万吨。

2011年7月12日，工业和信息化部公布了《2011年工业行业淘汰落后产能企业名单》，要求列入名单的落后产能在2011年底前被淘汰，其中，铁合金需淘汰落后产能211万吨、涉及171家企业。

就锰铁合金行业来看，截至2009年10万吨以上企业生产能力合计占总生产能力的比例约14%，25000KVA以上容量电炉生产能力合计占电炉总生产能力约7%，距离国家行业调控目标尚有较大差距。“十二五”期间，国家将继续对铁合金行业的结构作出调整。

上述措施淘汰了铁合金行业过剩的落后产能，制约了国内铁合金行业产能的扩张速度，并将有力改善行业供给状况，为具有规模效应，工艺装备水平高，技术先进，环保达

标的业内领先企业创造了健康发展的产业环境，有利于具有竞争优势的企业进一步提高行业地位。

3. 锰铁合金行业发展的有利因素

铁合金产业为钢铁行业提供必备的原材料，是国民经济重要组成部分，中国产业结构的发展现状决定了其在国民经济体系中的重要作用。随着我国经济的持续快速发展，建筑、电力、电信、汽车、家电、农业等产业稳步增长，拉动了钢铁行业的发展并相应带动了铁合金行业的快速发展。

近几年来，国家加大了铁合金行业监管和结构调整的力度，行业发展环境不断改善；铁合金行业未来的政策导向也将更加有利于优势企业提高行业地位。

中国铁合金行业未来将向结构优化和产业升级的方向发展。国家支持符合产业政策，具有矿产资源、能源电力、交通运输优势的企业向大型化、规模化的方向发展，特别鼓励企业技术装备向大型化、封闭化、自动化的方向发展。鼓励企业建设 25MVA 及以上大型铁合金电炉项目，以增加产能 10 万吨以上大型企业户数，提高产业集中度。通过发展循环经济，节能减排降耗，搞好环境保护来提高行业和企业综合竞争力，实现产业升级。国家的政策导向是把铁合金行业发展成在数量、质量、品种上全面满足国民经济和钢铁工业发展需求，具有强大国际竞争力的产业。

4. 锰铁合金行业发展的不利因素

（1）行业集中度低

截至 2009 年底，中国锰铁合金产能约 1400 万吨，占全球产能的比例接近 60%。但中国锰铁合金行业集中度低，装备的工艺水平落后，整个行业“散、小、弱”的特征十分明显。

截至 2009 年底，中国锰铁合金行业约 900 户生产企业，拥有各种容量电炉和锰铁高炉 1300 台左右，平均单台炉产能仅有 1 万吨。其中，容量 12.5MVA 以上电炉 161 台，合计产能约 376.6 万吨，占行业产能比例不足 27%；容量 25MVA 以上电炉 19 台，合计产能约 96 万吨，占行业产能比例不足 7%。（资料来源：全国锰业技术委员会）

（2）国内优质资源缺乏，大部分依靠进口

中国锰矿资源的特点（详见本节之“（二）锰矿行业的基本情况”之“3. 中国锰矿行业的

情况”之“（1）中国锰矿资源的特点及分布情况”）造成国内适合用于锰铁合金冶炼的锰矿石十分缺乏。绝大多数锰铁合金生产企业只能依靠进口锰矿石配比少量国内矿石进行生产，这使得其产品的毛利空间有限，在锰矿石和锰铁合金市场大幅波动的情况下，这些企业将面临巨额亏损或停工待料的风险。

5. 锰铁合金行业的技术水平

铁合金电炉功率大型化是铁合金产业的发展方向，功率大型化对指标改善、节能减排、效率提高等起到关键作用，目前世界上最大功率的矿热电炉为 102MVA。此外，冶炼过程自动化控制，电压补偿及资源综合利用也是行业技术进步的方向。近年国际上建成的大型铁合金电炉一般都采用了计算机控制技术，自动化控制程度及精度较高。发达国家锰铁合金冶炼电炉 90%以上为全封闭式，烟气收集后用于化工生产或回收利用。

目前国内铁合金生产企业在电炉装备的大型化、过程控制的自动化等方面与国际先进水平仍有一定差距，烟气回收利用率较低。

（五）行业竞争状况

1. 中国锰矿行业的竞争状况

国内锰矿行业的集中度低，目前，中国拥有超过 600 个国营或民营锰矿生产区，以中小型矿区为主，约 80%的锰矿石产量由中小型矿区提供，资源集中度很低。2009 年，国内前十大锰矿生产企业产量合计 280.96 万吨，占总产量的比例为 13.37%。

2009 年全国十大锰矿石生产企业矿石生产情况

公司名称	矿石产量（万吨）	平均品位	占全国产量比例
中信大锰控股有限公司	110.6	21.40%	5.27%
湖北长阳宏信实业集团有限公司	40	18%	1.90%
斗南锰业	36.86	24%	1.76%
重庆老山沟锰业有限责任公司	15.5	19%	0.74%
湖南花恒县恒泰矿业有限公司	15	18%	0.71%
贵州松桃梵净山锰矿	15	18%	0.71%
陕西省灵丘县锰业有限责任公司	13.5	24%	0.64%
贵州遵义汇兴铁合金有限公司	13.5	20%	0.64%
重庆秀山县欣鑫锰业有限公司	13	23%	0.62%
云南鹤庆锰业有限责任公司	8	40%	0.38%
合计	280.96		13.37%

数据来源：中信大锰控股有限公司招股章程，财富里昂收集整理

国内锰矿石产品市场竞争力主要取决于天然禀赋的优劣，另外，运输成本会对区域市场产生一定影响。

斗南锰业成品锰矿石产量目前位于全国第三，仅次于中信大锰控股有限公司和湖北长阳宏信实业集团有限公司。

冶炼不同品种和各种牌号的锰铁合金，对入炉锰矿的含锰量和磷、铁等其他元素含量有严格的要求。由于目前无法在冶炼过程中实现脱磷，如入炉锰矿石含磷过高，会直接导致所产锰铁合金产品质量不达标；如入炉锰矿石含铁过高，需额外配比高品位锰矿石，导致生产成本的上升。一般认为，氧化矿含锰量大于 15%，烧失量大于 20%，且磷锰比小于 0.003，锰铁比大于 6 的锰矿石为优质锰矿石，适合用于锰铁合金的冶炼。

从下表主要矿区出产矿石的指标分析，国内中等及以上规模锰矿区中唯有斗南矿区出产的锰矿石属优质锰矿石，特别适合冶炼锰铁合金。中信大锰所产锰矿石更适合电解金属锰和其他锰化工产品的生产。

国内中等及以上规模锰矿区矿石组分特征

单位：%

序号	矿区名称	Mn	Fe	P	SiO ₂	Mn/Fe	P/Mn
1	大新锰矿南矿区	25.10	6.99	0.131	22.94	3.59	0.005
2	大新锰矿北、中部矿区	22.89	6.15	0.111	24.15	3.72	0.005
3	天等锰矿	27.72	7.03	0.111	36.37	3.94	0.004
4	斗南矿区	23.25	1.55	0.056	13.60	15.01	0.0024
5	白显锰矿芦寨矿段	21.86	2.65	0.147	8.02	8.25	0.0065
6	白显锰矿平台矿段	25.83	3.54	0.16	8.51	7.30	0.0062
7	桂平木圭矿区	21.22	9.25	0.1530	35.00	2.29	0.007
8	城口高燕锰矿	20.53	1.75	0.2197	21.18	11.73	0.011
9	遵义锰矿铜锣井矿区	18.60	8.46	0.0412	—	2.20	0.002
10	铜锣井锰矿沙坝矿区	21.92	8.84	0.0420	11.36	2.48	0.002

数据来源：全国锰业技术委员会；

注：上表中 1、2、3 项为中信大锰拥有的矿区，4、5、6 项为斗南锰业拥有的矿区，斗南锰业三个矿区生产的锰矿石烧失量值为 23%~25%。

2. 中国锰铁合金行业的竞争状况

中国锰铁合金行业整体呈现“散、小、弱”的特点。（情况详见本节之“（四）中国锰铁合金行业的发展前景”之“3. 锰铁合金行业发展的不利因素”）。2009 年，国内前十

大锰铁合金生产企业产量合计为 130.33 万吨，占全国总产量的比例仅为 16.59%。

国内锰铁合金产能规模前十名企业情况

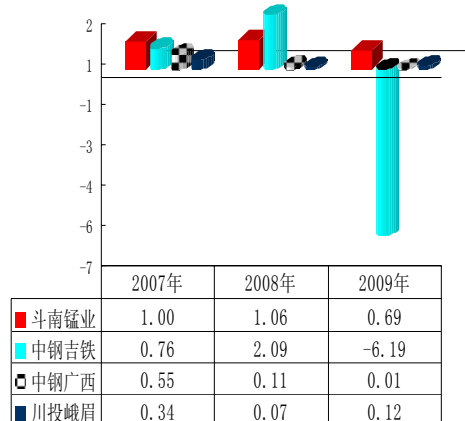
序号	公司名称	生产能力 (万吨/年)	生产炉 台(台)	2009 年产量 (万吨)	产能利用 率
1	中钢集团吉林铁合金有限公司	34	11	21.51	63.26%
2	中钢集团广西铁合金有限公司	32	21	31.29	97.78%
3	鄂尔多斯西金矿冶有限责任公司	30	8	13.91	46.37%
4	四川川投峨眉铁合金(集团)有限责任公司	20.6	12	13.55	65.78%
5	贵州红枫铁合金股份有限公司	18.5	10	6.65	35.95%
6	广西新振锰业集团有限公司	18	9	17.68	98.22%
7	斗南锰业	13	6	12.28	94.46%
8	五矿(湖南)铁合金有限公司	12	5	9.11	77.27%
9	山西晋能集团金光铁合金有限公司	9	5	0.75	8.33%
10	阿拉善盟瑞钢联实业发展有限公司	6.8	4	3.6	52.94%

数据来源：全国锰业技术委员会（不包括高炉生产企业和中低碳锰铁产能）

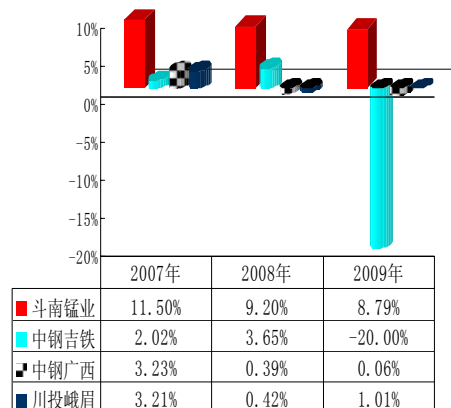
从上表可以看出，斗南锰业是国内唯一同时位列锰铁合金行业和锰矿石行业前十大生产企业的公司，因此，斗南锰业为国内锰铁合金行业中最大的采选冶一体化经营锰业公司。

国内锰铁合金产品差异化较小，市场化程度高，因此锰铁合金生产企业的竞争战略主要是成本领先战略。成本优势主要体现在锰矿的自给率、锰矿石品位和矿石品质上。目前国内产能规模前十大公司中，斗南锰业锰矿资源自给率最高，在市场竞争中享有绝对的成本优势。斗南锰业凭借成本优势，盈利能力远超过业内生产规模领先的公司。

斗南锰业与业内公司利润总额对比（亿元）



斗南锰业与业内公司销售利润率对比（%）



数据来源：全国锰业技术委员会

（六）进入行业的主要壁垒

1. 资源壁垒

没有自备锰矿资源的锰铁合金生产企业只能赚取冶炼加工费，盈利空间有限；此外，锰矿石和锰铁合金的市场价格的大幅波动使得没有自有资源的企业经常面临较大的经营风险。

2. 政策壁垒

国家发改委颁布的《铁合金行业准入条件（2008年修订）》，对锰铁合金企业的工艺装备（其中包括新建产能的最低规模标准）、能源和资源消耗以及环境保护等方面作出了详细规定，限制了投资少、规模小、能耗高、污染严重的新增产能进入铁合金行业。

三、在行业中的竞争地位

（一）公司在行业中的竞争地位

斗南锰业是国内锰铁合金行业中最大的采、选、冶一体化经营锰业公司。公司自产的锰矿石是国内少有的适合锰铁合金冶炼的优质锰矿石。公司成品锰矿石年产量约 35 万吨，位居全国第三。公司锰铁合金生产消耗锰矿石的自给率约 65%，目前拥有锰铁合金产能 13 万吨/年，本次发行募集资金投资项目建成后，公司将拥有国内容量最大的全封闭矿热电炉，产能规模将达到约 27 万吨/年。

（二）公司的竞争优势

1. 采、选、冶一体化生产经营的优势

作为国内锰铁合金行业中最大的采选冶一体化经营锰业公司，斗南锰业业务覆盖采矿、选矿和冶炼的整个产业链，拥有采选冶一体化生产经营的优势，具体主要体现在：

（1）由于具有丰富优质锰矿资源的保障，公司产品生产成本相比竞争对手具有明显优势，在产品和原材料价格出现大幅波动情况下抗风险能力更强；

（2）公司可以根据锰铁合金和锰矿市场价格的变化，主动优化销售产品结构，以提高采选冶一体化业务的整体盈利能力（详见本节之“四、业务具体情况”之“（三）公司的主要经营模式”之“1. 业务模式”）。

受资源限制，同行业竞争对手大多不具备一体化生产经营的条件。在这种一体化经营模式下，公司的资源优势、规模优势和成本优势得到了更加充分的发挥。

2. 资源优势

公司拥有的锰矿保有资源储量大，含锰品位高。根据国土资源部矿产资源储量评审中心出具的《资源储量核实报告评审意见书》（编号分别为：国土资矿评储字【2008】164号、国土资矿评储字【2008】159号、国土资矿评储字【2008】160号），截至2008年3月31日，斗南锰业拥有的斗南矿区保有的资源储量为670.66万吨，平均品位含锰23.25%；白显锰矿平台矿段保有的资源储量为57.1万吨；白显锰矿芦寨矿段保有的资源储量为261.46万吨，平均品位含锰19.02%，三个矿区共计保有的资源储量为989.22万吨。

斗南矿区出产的锰矿石禀赋优越，为低磷锰比、高锰铁比的碱性优质锰矿，同时也是国内少有的优质锰矿石，特别适合锰铁合金的冶炼（详见本节之“（五）行业竞争状况”之“1. 中国锰矿行业的竞争状况”之“（2）斗南锰业在锰矿行业中的竞争地位”）。白显矿区出产的锰矿石属于含铁量低的碱性锰矿石，与高品位矿石配比后可用于锰铁合金的生产。此外，白显矿区平台矿段生产的锰矿石是国内少有的天然优质放电锰矿，二氧化锰含量高、间歇放电性能好，也是生产高锰酸钾的优质原料。

3. 规模优势

斗南锰业现有锰原矿45万吨/年、成品锰矿35万吨/年、锰铁合金13万吨/年的生产能力。公司具有我国目前最大的锰矿井下采矿规模，并建有目前国内磁选规模最大的选矿厂，磁选技术及装备居国内先进水平，每年可磁选20万吨原矿。

目前，斗南锰业拥有锰铁合金13万吨/年的生产能力。本次发行募集资金投资项目建成后，公司锰铁合金产能将扩大到约27万吨/年。

在锰矿石及锰铁合金生产方面的规模优势，使得公司相对于同行业竞争对手具有较强的抵御经济周期波动的能力。

4. 成本优势

斗南锰业锰铁合金产品的成本优势来自于自产锰矿石的规模优势和锰矿石的高品质。

公司锰铁合金生产消耗锰矿石的自给率约65%，在同行业中具有绝对的成本优势。此外，公司使用自产的优质锰矿石生产锰铁合金，可以提高原料入炉品位，降低电耗，提高

锰元素回收率，减少部分辅料的投放，达到进一步降低生产成本，提高生产效率的效果。

5. 技术优势

斗南锰业多年来坚持产研结合，立足实际，大力开展科技攻关和技术创新。公司在锰铁合金冶炼工艺及过程控制、冶炼烟尘回收利用的冷压复合球团制备及入炉应用、锰矿石开采、选矿等方面取得了多项专有或专利技术，整体工艺技术水平处于业内领先地位（详见本节之“七、技术和研发情况”之“（一）核心技术”）。

公司于 2009 年 6 月获得高新技术企业证书，于 2010 年 10 月被云南省科学技术厅认定为云南省锰系列产品工程技术研究中心的依托单位。

6. 公司拥有经验丰富的管理团队

公司管理层拥有丰富的从业经验，具备各自分管领域的专业知识和技能，其中多人在斗南锰业工作超过十年。公司管理层凭借对行业运行规律的理解，能够根据市场状况的变化对经营策略做出及时调整。

7. 战略投资者的有力支持

与宝钢资源的战略合作不仅增强了公司的品牌声誉，进一步提升了公司在国内市场的知名度，同时，公司将在海外资源开发、原材料采购及产品销售和技术研发等方面获得宝钢资源的大力支持。

（三）公司的竞争劣势

公司地处边疆，短期难以聘用到与公司发展速度及规模相匹配的优秀人才。在国际化经营和全球锰矿产资源争夺的竞争中，公司需要克服国际化经营与开发经验不足及国际化人才匮乏的困难。

四、业务具体情况

（一）公司主要产品的用途

公司的经营范围为：锰矿采选、冶炼及压延加工、建筑材料、五金、化工机械设备、批发、零售、代购代销、经营本企业自产产品的出口和企业所需的机械设备，零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或者禁止进出口商品及技术除外。（以上经营范

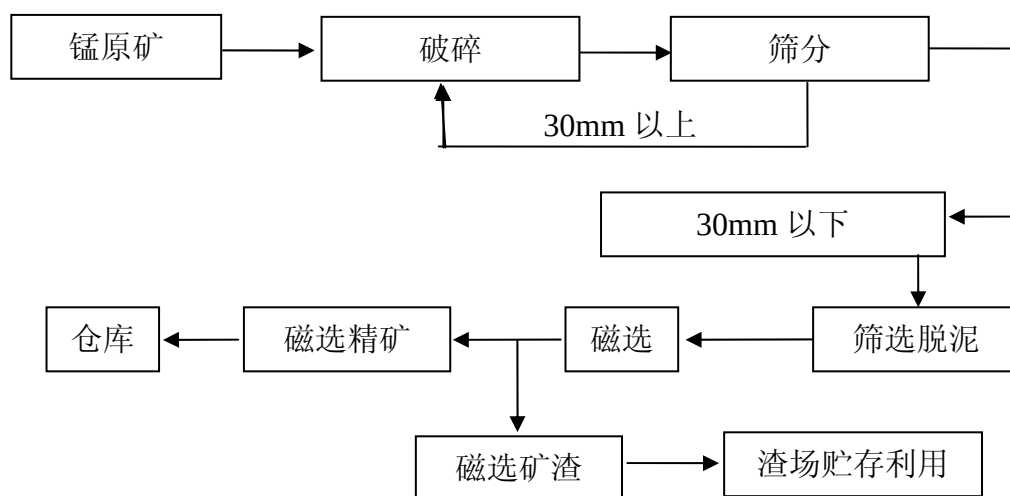
围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）

公司目前实际从事的主要业务为锰铁合金及锰矿石的生产和销售，此外，还有高锰酸钾的生产与销售。公司主要产品的用途如下表所示：

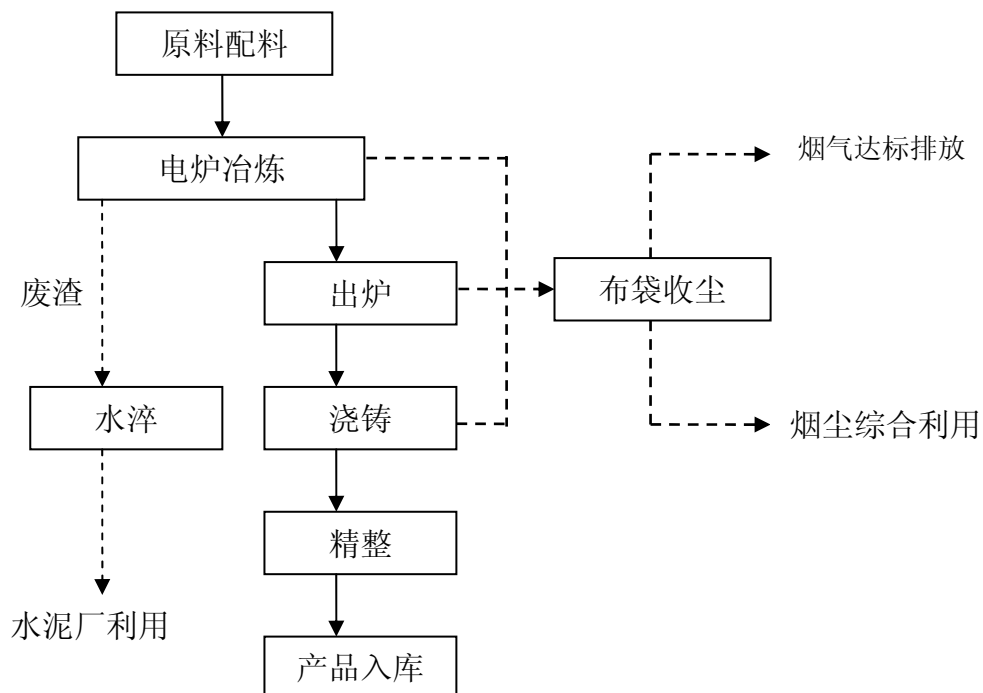
产品类别	产品名称	主要用途
锰产品	锰铁合金	锰硅合金广泛用于钢铁生产的脱氧剂和合金剂的中间料，同时也是中低碳锰铁生产的主要原料。高碳锰铁广泛用于结构钢、工具钢、不锈钢、耐热钢、耐磨钢等合金钢中。中低碳锰铁广泛应用于特殊钢和电焊条生产。
	锰矿石	用于锰铁合金的冶炼
	高锰酸钾	广泛用于消毒剂、水净化剂、氧化剂、漂白剂、毒气吸收剂、二氧化碳精制剂以及皮肤消毒和食品消毒

（二）主要产品工艺流程图

1. 选矿生产工艺流程图



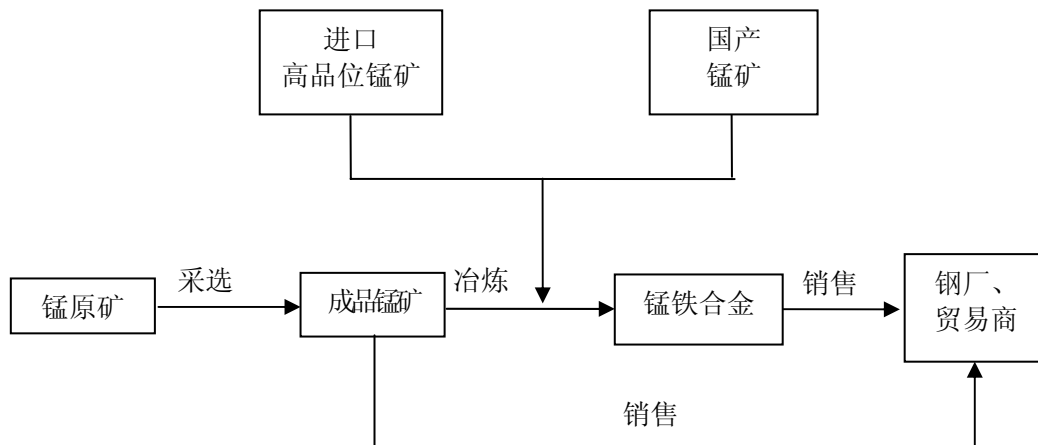
2. 锰铁合金生产工艺流程图



（三）公司的主要经营模式

1. 业务模式

公司每年根据生产计划开采锰矿石，通过选矿获得优质成品锰矿，与外购的部分进口矿和国产矿进行合理配比冶炼锰铁合金，锰铁合金主要销售给国内的钢厂和锰铁合金贸易商；自产优质成品锰矿除供应锰铁合金冶炼以及满足生产安全库存需要之外，剩余部分销售给国内的矿石贸易商。



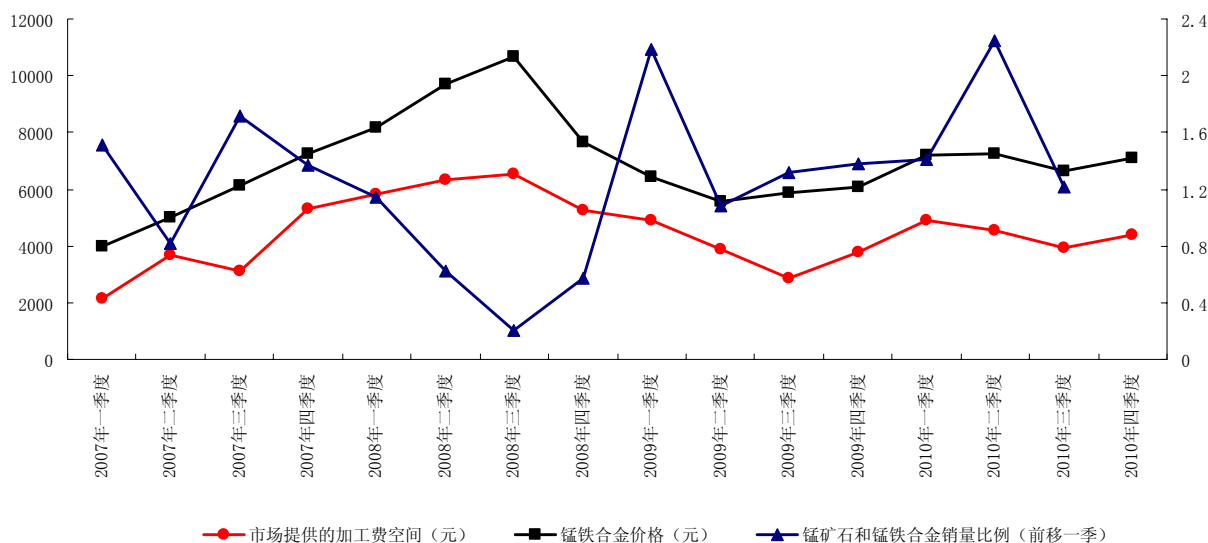
公司冶炼锰铁合金时，除了使用自产的优质锰矿之外，为了提高精矿入炉品位、增加锰矿回收率、降低电耗和生产成本，公司需要外购部分进口矿和国产矿与自产矿进行合理配比。首先，公司自产锰矿石虽然为国内低磷、低铁、品位较高的优质锰矿，但其品位相对南非、加蓬、澳大利亚等国家的锰矿品位仍有一定差距。公司通过添加一定比例的进口矿，可以有效提高原料的入炉品位，提升产品中锰元素的回收率，降低电耗。其次，公司自产锰矿含铁和磷特别低，因此公司在满足锰铁合金产品中各元素含量指标要求的条件下，通过配入部分含铁和磷稍高的外购贫劣锰矿进行冶炼，可以有效降低锰铁合金的生产成本。第三，公司生产锰硅合金时，配入部分含硅量较高的外购廉价水洗矿比直接配入硅石进行冶炼的成本更低，技术经济指标更好。

根据公司目前的生产工艺和锰铁合金产品组合，要达到同时兼顾产品合理的技术指标和经济指标的目的，公司每年需要消耗的自产矿、进口矿和国产矿的配比比例大致为 65%：23%：12%。

公司每年采选的锰矿除满足当年锰铁合金冶炼需求外，有一部分用于次年正常的安全存货储备，剩余部分则用于对外销售，其主要原因：1、公司矿区堆场没有足够场地长期堆放锰矿；2、长期堆放锰矿将大幅增加管理费用；3、长期堆放锰矿将占用大量流动资金。

公司在不同时期根据锰铁合金和锰矿石的市场价格走势适当调整优化锰铁合金和锰矿石的产品组合，以提高公司整体盈利能力。从中长期趋势看，锰铁合金和锰矿石价格走势趋于一致，在价格上涨趋势中，锰铁合金和锰矿石的价格差距趋于扩大，在价格下跌趋势中，两者的价格差距趋于缩小。在锰铁合金和锰矿石价格出现大幅下跌时，由于两者价格差距下降导致市场提供给锰铁合金冶炼企业的加工费空间大幅下降，从而导致那些冶炼环节加工成本或其他固定成本较高的企业可能出现亏损。公司具有丰富的自有锰矿资源保障，经营业务覆盖了采选冶整个产业链，为了提高公司一体化经营业务的整体盈利水平，公司在市场提供的加工费空间较低从而可能导致锰铁合金冶炼环节出现微利或亏损（即市场提供的加工费空间低于公司锰铁合金产品完全销售成本）时，公司适当降低锰铁合金冶炼规模，增加锰矿石对外销售量；反之，在市场价格高涨时，尽可能扩大锰铁合金生产规模，降低锰矿石销售量。

公司基于锰铁合金和锰矿价格走势优化产品组合



注 1：由于国内锰铁合金和锰矿石市场缺乏权威机构发布的公开市场价格数据，为简化分析，公司采用自身锰铁合金和锰矿石的销售价格作为市场价格进行分析。由于公司锰铁合金和锰矿石产品均随行就市进行销售，因此公司产品销售价格与市场价格基本一致。

注 2：在计算市场提供的加工费空间时，按照每生产 1 吨锰铁合金消耗 3 吨锰矿的大致比例进行测算。

注 3：公司每季度锰铁合金和锰矿石的销售计划一般根据公司对前一季度产品的价格行情走势判断制定，为了更清晰反映公司两种产品销量调整和产品价格走势之间的关系，在上图将销量比例的数据往前移动一个季度。例如，上图所示 2010 年三季度对应的销量比例数据实际为公司 2010 年四季度的锰矿石和锰铁合金的销量比例。

2. 生产模式

公司生产表现出较为明显的季节性特点。公司在锰矿的选矿环节需要使用水，在生产铁合金的环节需要使用电（云南省以水电为主），因此生产情况受所在地区水文状况影响较大。公司所在云南地区水的丰枯期较为明显，丰水期为 6-10 月份，枯水期为 1-4 月份和 12 月份。为了降低电力成本，并减少枯水期水、电供应紧张对公司生产的影响，公司一般都会在水、电供应较为充足、电价相对便宜的丰水期增加产量。

从全年来看，公司会根据冶炼设备的产能及预计利用率确定当年的计划产量；某些特殊产品则根据客户的需要，以销定产；每月参考销售部门报告的销售计划制定当月的生产计划。公司生产任务主要由各生产车间及分厂来执行。各生产车间和分厂根据下达的生产任务，组织、控制及协调生产过程中的各种具体活动和资源，以达到公司对成本控制、产品数量和计划完成率等方面的考核要求；同时加强生产工艺监测，提高全员劳动生产率。

3. 采购模式

(1) 原材料及燃料的采购

公司采购冶炼所需原料主要包括南非矿、澳矿、高铁锰矿、水洗矿及缅甸矿等；公司还对生产用燃料及辅料进行采购，如煤、焦炭、硅石和富锰渣等；此外，公司还需对其他生产用物资进行采购，如五金用品、化工产品、劳保用品等。

公司根据上述物资的不同特点和市场情况来确定采购模式。对于生产用矿石原料，公司管理层将凭借丰富的经验及对市场的把握在适当的时机采购矿石，或与合作良好的矿石供应商签订长期采购合同，以锁定较低的锰矿石采购价格。对大宗交易商品，如燃料，煤及焦炭等，公司在产品质量符合要求的前提下，选择向报价较低的供应商进行采购。

公司的物资供应商主要为中间贸易商和生产厂家，其中，向贸易商的采购占到物资采购总量的约 80%。鉴于公司在行业中的竞争优势以及出于保证产品品质的考虑，公司根据品牌、售后服务能力及给予的付款优惠等对供应商进行严格的筛选，保证采购物资的品质和稳定供给。

(2) 生产设备的采购

对于日常使用的生产设备，公司采取在事先确定的范围内，通过比较筛选的方式确定供应商和价格的采购模式。在供应商对付款条件或其他交易内容要求比较苛刻的情况下，为规避交易风险，公司也会通过中间商采购设备。供应商确定后，供应部在生产和技术部门的协助下与供应商签订技术合同，确保采购的设备切实满足生产的需要。

此外，对于少数大型设备采购，公司采取招标的方式来确定供应商及价格。

4. 销售模式

为更好的了解市场行情和服务客户，公司销售部在浙江萧山及天津市设立了两个销售联络点。

公司产品销售主要实行“款到发货”的原则，销售方式为通过中间商销售与向钢铁企业直销相结合。公司通过中间商销售产品主要由于以下原因：

(1) 有效执行公司“款到发货”的销售政策，加快货款回收

一般情况下，公司向钢铁企业的销售回款周期较长，而通过中间商销售产品基本能够执行“款到发货”的销售政策，这样加快了公司货款回收，提高了公司资金的周转效率。

（2）减少销售网络的构建成本

目前公司在浙江萧山和天津市设立的销售联络点主要承担了解市场行情和客户服务的功能，运行成本较低。公司通过中间商销售产品减少了自身构建销售网点的成本，同时也拓宽了公司产品的销售渠道。

（3）避免运输过程的产品损耗

铁合金产品运输过程中的损耗不可避免，中间商向公司采购铁合金目前基本是“上门提货”，由此公司可以避免产品在运输过程中的损耗。

公司产品的品质较高，同等条件下更容易实现销售，这是中间商愿意经销公司产品的根本原因。基于这一优势，公司从商业信用、经销能力等方面每年对中间商进行评级，通过与级别较高的中间商签订战略合作协议的方式来保持长期合作关系，报告期内，公司与核心客户之间的合作关系非常稳固。同时，公司还通过各种途径增加新中间商的引入，以确保中间商数量的稳定。

公司在考虑生产成本的基础上，结合市场报价（主要是钢铁生产企业的招标价格）与客户初步议定产品的销售价格。对于客户有特殊要求的产品，除考虑上述因素外，还根据产品的属性确定价格。公司设有由总经理及其他相关部门负责人组成的“定价委员会”，对销售部门与客户商定的价格给予确认。销售部门按照定价委员会确定的价格与客户签订正式的销售合同。合同签署前，销售部负责收集客户的相关营业证照，对其资信状况及付款能力进行了解，在此基础上拟订销售合同草案。合同草案经相关部门评审后方可作为与客户签署正式的销售合同。另外，销售部会在每月的月末预计下月的销售情况，并向生产部门提出报告，与其协商确定下月的生产计划。

（四）公司报告期内生产及销售情况

1. 报告期内公司产品生产情况

（1）锰铁合金生产情况

	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
锰铁合金年产能（万吨）	13	13	13	13
锰铁合金产量（万吨）	5.88	10.53	12.28	10.22
产能利用率	90.46%	81.00%	94.46%	78.62%

注：公司 2008 年锰铁合金产能利用率为 78.62%，主要是由于 2008 年四季度公司为应对锰铁合金价格

暴跌采取积极消化库存和暂时限制生产规模的措施造成的；2010 年锰铁合金产能利用率为 81.00%，主要原因是：上半年受云南发生严重旱灾影响导致选矿环节缺水，下半年受当地节能限电影响导致锰铁合金冶炼环节缺电，从而造成当年锰铁合金产量同比出现下降。

（2）锰矿石的生产情况

	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
锰原矿年产能（万吨）	45	45	45	45
锰原矿产量（万吨）	24.29	48.06	49.03	45.36
产能利用率	107.96%	106.80%	108.96%	100.80%

	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
成品锰矿年产能（万吨）	35	35	35	35
成品锰矿产量（万吨）	18.54	34.80	36.86	33.66
产能利用率	105.94%	99.43%	105.31%	96.17%

（3）高锰酸钾生产情况

	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
年产能（吨）	3,000	3,000	3,000	3,000
产量（吨）	1,939	3,406	3,858	3,565
产能利用率	129.26%	113.52%	128.60%	118.83%

2. 报告期内公司产品销售收入

（1）锰铁合金的销售情况

	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销量（万吨）	4.03	10.74	10.63	11.05
销售收入（万元）	26,399.15	75,089.55	63,602.20	99,847.70
平均销售价格（元/吨）	6,545.11	6,993.41	5,983.82	9,036.26
产销率	68.54%	101.97%	86.56%	108.12%

（2）锰矿石的销售情况

	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
销量（万吨）	8.60	16.30	13.69	8.16

销售收入（万元）	6,505.92	14,289.10	10,342.32	8,595.17
平均销售价格（元/吨）	756.31	876.56	755.25	1,053.72
产销率	46.39%	46.84%	37.15%	24.23%

（3）高锰酸钾的销售情况

	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
销量（吨）	2,024.00	3,908.30	3,429.70	3,547.95
销售收入（万元）	2,775.01	4,747.64	4,369.95	5,165.65
平均价格（元/吨）	13,710.52	12,147.58	12,741.49	14,559.56
产销率	104.36%	114.76%	88.90%	99.52%

3. 报告期内向前五名客户销售情况

公司最近三年及一期向前五名客户销售额及占当期主营业务收入的比例情况如下：

年份	客户名称	销售收入（元）	占主营业务收入的比例（%）
2011 年 1-6 月	开远市长润冶金炉料有限责任公司	70,440,530.39	19.74
	开远天成工贸经营部	25,873,504.27	7.25
	常州华钢炉料有限公司	21,610,896.89	6.06
	文山中亚矿产业有限公司	17,777,777.78	4.98
	元江县康达铁合金有限公司	12,856,783.77	3.60
	合计	148,559,493.10	41.63
2010 年	开远市长润冶金炉料有限责任公司	104,907,531.33	11.15
	深圳中锰兴商贸有限公司	100,957,264.74	10.73
	文山中亚矿产业有限公司	81,954,807.71	8.71
	云南东安冶化炉料有限公司	45,341,880.34	4.82
	开远天成工贸经营部	40,844,444.44	4.34
	合计	374,005,928.56	39.75
2009 年	开远市长润冶金炉料有限责任公司	84,698,205.13	10.82
	文山中亚矿产业有限公司	76,426,724.95	9.76
	开远天成工贸经营部	55,574,358.97	7.10
	常州华钢炉料有限公司	34,277,948.72	4.38
	天津金冀易达钢材有限公司	29,918,923.08	3.83
	合计	280,896,160.85	35.88
2008 年	天津荣程联合钢铁集团公司	91,489,121.37	8.05
	文山中亚矿产业有限公司	86,921,904.35	7.65

年份	客户名称	销售收入（元）	占主营业务收入的比例（%）
	天津市金冀易达钢材有限公司	62,404,814.53	5.49
	开远市长润冶金炉料有限责任公司	61,753,931.62	5.44
	开远天成工贸经营部	61,418,504.27	5.41
	合计	363,988,276.14	32.04

注：为应对 2008 年四季度锰铁合金价格大跌的影响，2009 年公司主动减少华北地区等运输半径过大的客户，积极拓展西南地区本地客户，因此 2009 年天津荣程联合钢铁集团公司退出前 5 大客户。常州华钢炉料有限公司和云南东安冶化炉料有限公司均为公司长期客户，因向本公司实际采购规模的变化导致在不同年份进入或退出前 5 大客户。深圳中锰兴商贸有限公司为公司 2009 年开发的新客户，其 2009 年采购金额为 2,537.3 万元，由于 2010 年采购规模大幅上升进入前 5 大客户。元江县康达铁合金有限公司是公司 2010 年新发展的客户，其 2010 年采购金额为 1,035.70 万元，由于 2011 年上半年采购规模上升进入前 5 大客户。

报告期内公司不存在向单个客户销售金额超过销售总额比例 50%的情况，也不存在严重依赖少数客户的情况。

（五）公司报告期内采购情况

1. 主要产品的原材料及能源的供应情况及其价格趋势

（1）原材料的采购情况及其价格趋势

公司对外采购的原材料主要为锰矿石。为尽量避免原材料价格波动对业绩的不利影响，公司借助自有资源的有利条件及管理层多年的行业经验，选择恰当的时点及价位采购锰矿石；同时，公司凭借在行业中的竞争优势及可持续发展的潜力，努力寻找能长期合作的矿石供应商，以保证矿石供应量的稳定。

锰矿石采购情况

		2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
进口矿	采购量（万吨）	9.97	16.71	10.33	5.87
	采购金额（万元）	14,704.96	28,357.35	16,665.16	21,276.31
	平均采购价格（元/吨）	1,475.28	1,696.60	1,613.28	3,624.58
国产矿	采购量（万吨）	12.78	14.65	3.76	10.19
	采购金额（万元）	6,300.00	7,136.13	4,036.08	11,305.21
	平均采购价格（元/吨）	492.99	487.25	1,072.66	1,109.11
采购金额合计（万元）		21,004.96	35,493.48	20,701.24	32,581.52

（2）能源的采购情况及其价格趋势

公司生产所需的主要能源为电力，分别由平远供电有限责任公司和云南电网公司红河

供电局供应。2010 年一季度，由于西南地区旱灾，公司采购电价有所上升，电力供应量受到一定程度的影响。此外，报告期内，公司电力供应正常，未出现因电力短缺而中断生产的情况。

电力采购情况

	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
使用量（万千瓦时）	42,509.72	45,631.76	53,900.46	43,708.82
单价（元/千瓦时）	0.43	0.41	0.34	0.37
采购金额合计（万元）	18,320.89	18,564.39	18,241.44	15,993.42

报告期内，公司所在云南省实行丰枯、峰谷差别电价。为帮助企业渡过金融危机的困难时期，2009 年 4 月 30 日，云南省发改委发布了《云南省发展和改革委员会关于调整云南电网丰枯季节和峰谷分时电价政策有关问题的通知》（云发改价格[2009]744 号），于 2009 年 5 月 1 日至 11 月 20 日之间，在全省范围内实行优惠电价。

（3）主要辅助材料的采购情况

公司采矿需要的辅助材料主要有炸药、木材等，在周边及国内市场供应充足。对于矿山开采过程中使用的炸药的采购，公司持有权机关开具的证明到指定销售点购买。

公司冶炼需要的辅助材料主要有焦炭和水等。焦炭市场价格也有较大波动。

焦炭采购情况

	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
采购量（万吨）	4.98	6.07	5.84	7.10
平均采购价格（元/吨）	1,789.46	1,458.06	1151.81	1572.57
采购金额合计（万元）	8,916.47	8,843.67	6726.57	11165.24

对于辅助材料的供应商，公司对其产品进行长期的跟踪记录，以保证采购产品质量的长期稳定合格。

2. 报告期内向前五名供应商采购情况

公司最近三年及一期向前五名供应商采购额及占当年采购总额的比例情况如下：

年份	供应商名称	采购金额（元）	占采购总额的比例（%）
2011 年 1-6 月	云南电网公司红河供电局	100,232,301.63	18.07
	平远供电有限责任公司	82,976,634.54	14.96
	云南小蜜蜂商贸有限公司	44,087,693.57	7.95
	建水县金隆选厂	43,812,583.60	7.90

年份	供应商名称	采购金额（元）	占采购总额的比例（%）
	文山中亚矿业有限公司	35,911,092.04	6.47
	合计	307,020,305.38	55.34
2010 年	平远供电有限责任公司	126,873,479.11	17.35
	文山中亚矿产业有限公司	72,717,279.00	9.95
	喀拉哈里联合锰业有限公司（南非）	64,052,776.78	8.76
	云南电网公司红河供电局	49,275,180.84	6.74
	建水县金隆选厂	48,539,557.03	6.64
	合计	361,458,272.75	49.44
2009 年	平远供电有限责任公司	136,819,454.63	29.72
	文山中亚矿产品有限公司	89,552,150.94	19.45
	喀拉哈里联合锰业有限公司（南非）	56,662,450.69	12.31
	云南电网公司红河供电局	45,594,940.58	9.90
	昆明市寻甸昱昊矿产品有限公司	24,616,490.74	5.35
	合计	353,245,487.58	76.73
2008 年	平远供电有限责任公司	145,297,474.30	18.80
	昆明市寻甸昱昊矿产品有限公司	79,902,138.37	10.34
	云南电网公司红河供电局	43,420,299.82	5.62
	文山中亚矿业有限公司	35,278,748.04	4.56
	昆明鑫铭贸易有限公司	26,620,059.05	3.44
	合计	330,518,719.58	42.76

注：2009 年，公司根据价格及售后服务等因素调整供应商目录，将昆明鑫铭贸易公司调出目录，将建水县金隆选厂调入目录。建水县金隆选厂 2009 年向本公司销售锰矿的金额为 157.77 万元，因 2010 年销售规模增加而进入前 5 大供应商。昆明市寻甸昱昊矿产品有限公司为公司长期供应商，因本公司向其实际采购规模的变化导致在不同年份进入或退出前 5 大供应商。喀拉哈里联合锰业有限公司（南非）为 2009 年公司进口南非矿石新开发的供应商。云南小蜜蜂商贸有限公司是 2011 年公司为采购焦炭新发展的供应商。

报告期内公司不存在向单个供应商采购金额超过采购总额比例 50%的情况，也不存在严重依赖少数供应商的情况。

3. 生产成本构成情况

报告期内，公司主要成本构成情况如下：

年份	主要原材料		能源	
	金额（万元）	占生产成本比例	金额（万元）	占生产成本比例
2011 年 1-6 月	9,314.85	23.35%	12,580.09	31.54%
2010 年	17,799.16	25.35%	18,483.60	26.33%

2009 年	21,468.72	29.50%	18,331.78	25.19%
2008 年	37,903.68	42.14%	16,842.49	18.73%

（六）公司高管及核心技术人员在主要供应商或客户中的权益情况

在销售前 5 大客户及采购前 5 大供应商中，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东均未占有任何权益。

（七）公司安全生产及环境保护情况

1. 公司安全生产及环境保护情况

公司一向重视安全生产及环境保护工作，坚持“安全环保工作是生产管理的主线，是强基固本的基础”的观念，以“零伤害、零事故、零污染”为安全环保工作的目标。公司已经取得采矿许可证、安全生产许可证、排放污染物许可证等所有行业准入证件。

（1）安全生产情况

报告期内，公司未发生须上报上级主管部门调查的重大生产伤亡事故，不存在因安全生产问题而受到有关部门处罚的情况。

①安全生产证书

截至本招股说明书签署日，公司及下属子公司拥有安全生产监督管理部门颁发的有关安全生产证书如下表所示：

单位	证书名称	许可范围	证书编号	有效期截止日
斗南锰业	安全标准化证书	安全标准化三级企业（嘎科矿段）	（滇）AQBK111D039	2014 年 8 月
斗南锰业	安全标准化证书	安全标准化三级企业（白姑矿段）	（滇）AQBK111D040	2014 年 8 月
斗南锰业	安全生产许可证	锰矿地下开采	（云）FM 安许证字【2011】0444	2014 年 3 月 15 日
斗南锰业	安全生产许可证	锰矿地下开采	（云）FM 安许证字【2011】0445	2014 年 3 月 15 日
斗南锰业	安全生产许可证	尾矿库运营	（云）FM 安许证字【2010】0330	2013 年 7 月 29 日
斗南锰业	辐射安全许可证	使用Ⅲ类射线装置； Ⅳ类放射源	云环辐证【00471】	2013 年 5 月 10 日
建水锰矿	全国工业产品生产许可证	危险化学品无机类	XK13-203-00539	2012 年 2 月 11 日
建水锰矿	全国工业产品生产许可证	危险化学品包装物、	XK12-001-00044	2011 年 12 月 10 日

单位	证书名称	许可范围	证书编号	有效期截止日
	许可证	容器		
建水锰矿	危险化学品生产单位登记证		532512022	2013年4月16日
建水锰矿	安全生产许可证	高锰酸钾 3000 吨/年	(云) WH 安许证字【2005】0021	2014年1月27日
建水锰矿	安全生产许可证	锰矿露天开采	(云) WH 安许证字【2005】0004	2013年5月26日
建水锰矿	非药品类易制毒化学品生产备案证明	高锰酸钾	(云) 3S53250000807	2013年4月26日
建水锰业	安全生产许可证	锰矿开采	(云) FM 安许证字【2009】0175	2012年11月13日

②安全生产设施

截至本招股说明书签署日，公司及下属子公司的主要安全生产设施如下表所示：

类别	安全设备设施
矿山安全设施	视频监控系统
	排水系统
	机械通风系统
	防跑车装置
	供风、供水系统
	供、配电系统
	井下作业场所检测仪（粉尘、有毒有害气体等）
	矿山救护车
	通讯系统
	防雷系统
冶炼安全设施	隔绝式正压氧气呼吸器
	电气安全测试仪
	防雷系统
	全自动开堵眼机
	加料捣炉机
	视频监控系统
	除尘系统

上述安全生产设施均正常运行。

③安全生产费用

公司报告期内的安全生产费用投入如下表所示（单位：元）：

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
安全生产费支出	1,905,290.55	2,517,117.18	2,412,713.17	1,493,283.65
安全设施投入	252,727.66	1,307,542.87	5,542,080.53	1,660,505.62
合计	2,158,018.21	3,824,660.05	7,954,793.70	3,153,789.27

(2) 环境保护情况

①环境保护措施

公司生产过程中产生的一般工业固体废物、废水和废气的综合利用和处置主要情况如下：

名称		综合利用及处置情况
工业固体废物	采矿废石	大块废石经手选后回填采空区；小块废石进入选矿厂磁选后成为选矿尾渣堆存至水淹塘渣场。
	选矿尾渣	对外销售
	水淬渣	对外销售
	电炉除尘灰	回收至制球工艺配料系统
废气	烟尘	铁合金熔炼电炉均配有布袋除尘器，处理后烟气经排气筒排放；出渣等产尘区域均设烟气收集罩并将烟气管道与电炉烟气管道连接通过电炉的收尘系统进行处理，回收至制球工艺配料系统
	粉尘	生产高锰酸钾的氧化炉配有静电除尘器和布袋除尘器；处理后经排气筒达标排放
废水		选矿废水经斜板浓密机浓缩后，澄清溢流水返回循环使用；铁合金厂配有变压器冷却循环水系统、炉体冷却循环水系统、水淬循环水系统，正常情况下无生产性废水外排

公司拥有的环保设施主要情况如下：

污染源	对应的环保设施资产
选矿废水	斜板浓密机、沉淀池
冶炼废水	冷却循环水系统、沉淀池、冲渣池
烟尘	电炉布袋除尘系统、氧化炉静电除尘系统
粉尘	锅炉除尘系统、布袋除尘系统、烘干机

公司本部取得文山州环保局发放的证号为 530000000007651B0001Y 的《云南省排放污染物许可证》，有效期至 2015 年 12 月 31 日。建水锰矿取得建水县环保局发放的证号为 5325241000633C0002N 的《云南省排放污染物临时许可证》，有效期至 2012 年 3 月 10 日。

建水锰矿生产的高锰酸钾取得云南省卫生厅发放的《云南省涉及饮用水卫生安全产品卫生许可批件》（云卫水字（2006）S013号），有效期至2014年6月1日。

②环境保护支出情况

报告期内，公司环保支出情况如下表所示：

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
环保设施运营费用（万元）	815.30	1,247.97	575.40	1,167.57
其中：资本性支出（万元）	659.22	899.22	522.97	1,140.48
排污费支出（万元）	0.00	33.56	32.99	50.34
合计	815.30	1,281.53	608.39	1,217.91

公司未来环保支出计划如下：2011年全年斗南锰业本部拟投入1,260万元，对铁合金厂收尘系统、综合水氧化塘进行升级改造；另有约800万元为正常的每年环保支出费用。公司控股子公司建水锰矿20万吨/年锰铁合金节能减排技改工程建成后，环保设施的运营费用约1,100万元。

③环境保护合法合规情况

公司本部及建水锰矿和建水锰业两家子公司在各重大方面均遵守适用的国家及地方环保法律法规。相关项目均依法履行了环境影响评价和“三同时”制度；环保设施保持完好并正常运行，排放的主要污染物达到国家规定的排放标准；依法申领了排污许可证；产品及其生产过程中不含有或使用国家法律、法规、标准中禁用的物质，生产经营活动符合国家有关环保要求。报告期内，公司不存在因违反环保法律法规受到相关环保部门处罚的情况。根据云南省环保厅出具的《证明》，斗南锰业、建水锰矿和建水锰业的“各项环保工作均符合我国环境法律、法规的要求”。

2010年12月31日，国家环保部出具了环函【2010】422号文《关于云南文山斗南锰业股份有限公司上市环保核查情况的函》，同意公司通过上市环保核查。

2. 加强安全生产及环境保护工作的措施

公司按照《中华人民共和国安全生产法》，《中华人民共和国环境保护法》等法规的有关规定采取如下若干措施，加强安全环保工作：

（1）建立了安全环保工作三级管理网络

公司层面建立了以总经理挂帅的安全环保职业卫生工作委员会（以下简称“安环委”）

和专门负责安全环保工作的安全环保部。安环委全面负责公司的安全环保工作；安环部负责制订公司安全生产管理制度和规定，并负责检查督促落实。

冶炼厂及矿区设立了安环股，并分别设立了专职负责安全生产及环境保护的负责人。安环股主要负责本单位安全生产及环境保护工作的组织实施。

冶炼厂的不同炉台班组及矿区的不同工段分别设立专职安全员，有专人负责安全生产及环境保护工作。专职人员主要负责安全及环保的检测工作，并建立环保台账。主要检测内容包括：定点检测“三废”排放情况，对公司采购的原料、工艺流程全过程进行监控检测，使各项生产工艺指标均能随时掌握。通过定时定点检测，一旦发现异常情况，及时查找原因，并立即采取有效措施进行整改，保持安全生产的持续稳定，提高控制污染和治理污染的效果。

（2）制定了一整套安全生产及环境保护的管理制度

公司制订的《安全生产责任制》和《环保工作管理办法》规定了所有部门与安全生产及环境保护工作相关的责任，是公司安全生产和环境保护的基本制度。此外，公司结合自身的生产实际情况，先后制定了一系列安环工作制度，如《安全生产岗位责任制》、《安全教育培训制度》、《安全生产管理制度》和《安全环保职业卫生报表管理制度》，把安全环保工作有机的结合起来，将安全环保工作始终贯穿于生产计划、工作计划及企业的总体规划等各个环节，并狠抓落实。《环境污染事故应急救援预案》、《核与辐射环境污染事故应急救援预案》、《固体废物污染环境事故应急救援预案》和《大气污染事故应急救援预案》，保证了公司对环境污染事故的处理能力。

建水锰矿针对自身生产经营实际情况，还制定了《危险货物运输事故处理应急预案》和《化学事故应急救援预案》。

（3）保证安环制度执行到位的具体措施

公司规定了安全生产及环保例会制度，安环委每季度召开一次例会，对影响安全生产的隐患及环境保护存在的问题形成专题，并指定部门安排专人负责解决。

安环部和分厂及矿区的安环股每月进行一次现场检查并召开例会，对现场检查中发现的问题及时解决，不能解决的上报安环委。

炉台班组及采矿工段的安全负责人每天召开一次例会，安排部署冶炼及采矿生产过程

中涉及的安环工作具体措施。

以上各级部门召开的例会都形成会议记录并以书面形式汇报相关问题的解决情况。例会制度保证了公司安全生产及环境保护制度的有效执行和相关问题的切实解决。

3. 安全生产及环境保护工作取得的成绩

报告期内公司在安全生产及环境保护方面获得的奖项如下表所示：

奖项	颁发单位	颁发日期
2008 年度“安康杯”竞赛优胜企业	中华全国总工会、国家安全生产监督管理局	2009 年 1 月
授予“双联摇炉法生产中碳锰铁的方法”项目为云南省职工百佳节能减排创新成果	云南省人民政府	2009 年 4 月
2009 年度节能降耗优秀企业	云南省文山州人民政府	2010 年 3 月
全国绿化模范单位	国家林业局全国绿化委员会（全绿字[2010]3 号）	2010 年 4 月

公司本部及建水锰矿在安全生产及环境保护方面取得的认证证书如下表所示：

	证书	认证标准	认证机构	有效期截至日
斗南锰业	职业健康安全管理体系认证证书	OHSAS 18001:1999 GB/T28001-2001	中国质量认证中心	2012 年 12 月 3 日
	环境管理体系认证证书	ISO14001:2004 GB/T24001-2004	中国质量认证中心	2013 年 10 月 31 日
建水锰矿	职业健康安全管理体系认证证书	OHSAS 18001:1999 GB/T28001-2001	中国质量认证中心	2012 年 12 月 9 日
	环境管理体系认证证书	ISO14001:2004 GB/T24001-2004	中国质量认证中心	2012 年 12 月 6 日

五、主要固定资产和无形资产情况

（一）固定资产和无形资产的整体情况

截至 2011 年 06 月 30 日，公司合并报表的固定资产和无形资产整体情况如下：

1. 固定资产

项目	原值（万元）	累计折旧（万元）	净值（万元）	减值准备（万元）	净额（万元）
房屋、建筑物	27,881.11	8,024.45	19,856.66	---	19,856.66
机器设备	25,711.74	10,090.74	15,621.00	---	15,621.00
运输工具	2,440.20	1,615.17	825.03	---	825.03
合计	56,033.05	19,730.36	36,302.69	---	36,302.69

2. 无形资产

项目	原值（万元）	累计摊销（万元）	账面价值（万元）
土地使用权	11,781.00	302.08	11,478.92
采矿权	579.21	41.05	538.16
合计	12,360.21	343.13	12,017.07

（二）主要机器设备

截至 2011 年 06 月 30 日，公司主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	单位	数量	设备原值（元）	成新率	先进性	尚可使用年限	在公司及下属公司中分布情况
1	5#电炉	台	1	25,928,120.43	69%	先进	7	斗南铁合金二厂
2	1#电炉	台	1	9,809,738.28	68%	先进	7	斗南铁合金二厂
3	2#电炉	台	1	9,809,738.28	68%	先进	7	斗南铁合金二厂
4	电炉配料系统	套	1	5,104,569.38	68%	先进	7	斗南铁合金二厂
5	电炉配料系统	套	1	5,104,193.97	68%	先进	7	斗南铁合金二厂
6	1#除尘系统	台	1	4,740,640.78	87%	先进	8	斗南铁合金二厂
7	2#除尘系统	台	1	4,740,640.76	87%	先进	8	斗南铁合金二厂
8	25000KVA 电炉除尘器	套	1	2,906,965.88	68%	先进	7	斗南铁合金二厂
9	电炉	台	1	2,686,402.84	46%	先进	4	建水鑫矿冶炼厂
10	4#炉收尘系统	套	1	2,129,898.12	66%	先进	6	斗南铁合金一厂
11	变压器	台	1	2,002,844.18	77%	先进	13	斗南铁合金二厂
12	变压器	台	1	2,002,844.18	77%	先进	13	斗南铁合金二厂
13	变压器	台	1	2,002,844.18	77%	先进	13	斗南铁合金二厂
14	3、4#除尘系统	套	1	1,938,069.69	66%	先进	7	斗南铁合金二厂

序号	设备名称	单位	数量	设备原值（元）	成新率	先进性	尚可使用年限	在公司及下属公司中分布情况
15	散装锅炉	套	1	1,887,575.41	30%	先进	2	建水锰矿化工厂
16	配料系统	套	1	1,858,651.70	37%	先进	2	斗南铁合金一厂
17	4#主体电炉	台	1	1,705,850.04	47%	先进	3	斗南铁合金一厂
18	加料捣炉机	套	1	1,627,310.90	68%	先进	7	斗南铁合金二厂
19	加料捣炉机	套	1	1,627,310.90	68%	先进	7	斗南铁合金二厂
20	压球机	台	1	1,736,345.08	77%	先进	7	斗南铁合金一厂

（三）房产

斗南锰业、建水锰矿及建水锰业拥有的房产全部取得了房产证。

1. 公司本部拥有的房产情况如下：

序号	房权证号	房屋座落	用途	建筑面积(M ²)
1	砚山县房权证平远镇字第 2008125 号	阿舍乡斗南村水淹塘	工业	240.63
2	砚山县房权证平远镇字第 2008126 号	阿舍乡至矿部和滑石板岔路	综合	7415.63
3	砚山县房权证平远镇字第 2008127 号	平远镇丰湖路 132 号	综合	9727.99
4	砚山县房权证平远镇字第 2008128 号	平远镇丰湖路 132 号	综合	37768.93
5	砚山县房权证平远镇字第 2008129 号	平远镇丰湖路 132 号	综合	3240.48
6	砚山县房权证平远镇字第 2008130 号	平远镇丰湖路 132 号	综合	22527.06
7	房权证平房字第 2008131 号	平远镇丰湖路 132 号	综合	79.56
8	砚山县房权证平远镇字第 2008132 号	平远镇丰湖路	综合	2101.07
9	砚山县房权证平远镇字第 2009163 号	阿舍乡斗南矿部	综合	3784.59
10	砚山县房权证平远镇字第 2010197 号	平远制球厂	综合	3468.9
11	砚山县房权证平远镇字第 2010198 号	阿舍乡斗南大箐	综合	961.19
12	砚山县房权证平远镇字第 2010199 号	阿舍乡斗南水淹塘	工业	27.3
13	砚山县房权证平远镇字第 2010200 号	阿舍乡斗南大箐	工业	167.08
14	砚山县房权证平远镇字第 2010201 号	阿舍乡斗南大箐	综合	558.24
15	砚山县房权证平远镇字第 2010202 号	阿舍乡斗南大箐	工业	450.43
16	砚山县房权证平远镇字第 2010203 号	阿舍乡白姑老寨丫口处	综合	3121.82
17	砚山县房权证平远镇字第 2010204 号	阿舍乡斗南大箐	综合	1505.34
18	砚山县房权证平远镇字第 2010205 号	阿舍乡斗南矿部	综合	4172.3

2. 建水锰矿拥有的房产情况如下:

序号	房权证号	房屋座落	用途	建筑面积(M ²)
1	建水县房权证临安镇字第(20081341)号	临安镇南营寨	煤仓	359.22
2	建水县房权证临安镇字第(20081342)号	临安镇南营寨	氧化厂房	1311.92
3	建水县房权证临安镇字第(20081343)号	临安镇南营寨	厂房	743.54
4	建水县房权证临安镇字第(20081344)号	临安镇南营寨	厂房	953.97
5	建水县房权证临安镇字第(20081345)号	临安镇南营寨	母液储房	296.46
6	建水县房权证临安镇字第(20081346)号	临安镇南营寨	厂房	819.79
7	建水县房权证临安镇字第(20081347)号	临安镇南营寨	洗布机房	167.39
8	建水县房权证临安镇字第(20081348)号	临安镇南营寨	锅炉厂房	450
9	建水县房权证临安镇字第(20081349)号	临安镇南营寨	锅炉房	395.34
10	建水县房权证临安镇字第(20081350)号	临安镇南营寨	废料库	92
11	建水县房权证临安镇字第(20081351)号	临安镇南营寨	办公室	351.22
12	建水县房权证临安镇字第(20081352)号	临安镇南营寨	宿舍	227.52
13	建水县房权证临安镇字第(20081353)号	临安镇南营寨	宿舍	132.75
14	建水县房权证临安镇字第(20081354)号	临安镇南营寨	宿舍	1992.22
15	建水县房权证临安镇字第(20081355)号	临安镇南营寨	宿舍	499.1
16	建水县房权证临安镇字第(20081356)号	临安镇南营寨	办公楼	821.1
17	建水县房权证临安镇字第(20081357)号	临安镇南营寨	办公楼	1094.15
18	建水县房权证临安镇字第(20081358)号	临安镇南营寨	会议室	221.51
19	建水县房权证临安镇字第(20081359)号	临安镇南营寨	车棚	676.48
20	建水县房权证临安镇字第(20081360)号	临安镇南营寨	卷板机房	424.09
21	建水县房权证临安镇字第(20081361)号	临安镇南营寨	铸造间	325.89
22	建水县房权证临安镇字第(20081362)号	临安镇南营寨	厂房	482.68
23	建水县房权证临安镇字第(20081374)号	临安镇南营寨	厂房	1074.36
24	建水县房权证临安镇字第(20081375)号	临安镇南营寨	厂房	100.06
25	建水县房权证临安镇字第(20081376)号	临安镇南营寨	泵房	56.64
26	建水县房权证临安镇字第(20081377)号	临安镇南营寨	办公室	181.05
27	建水县房权证临安镇字第(20081378)号	临安镇南营寨	机修房	432.07
28	建水县房权证临安镇字第(20081379)号	临安镇南营寨	变压器房	60.22
29	建水县房权证临安镇字第(20081380)号	临安镇南营寨	工房	98.6
30	建水县房权证临安镇字第(20081381)号	临安镇南营寨	厂房	294.88
31	建水县房权证临安镇字第(20081382)号	临安镇南营寨	洗澡房	52.72

序号	房权证号	房屋座落	用途	建筑面积(M ²)
32	建水县房权证临安镇字第(20081383)号	临安镇南营寨	办公室	274.22
33	建水县房权证临安镇字第(20081384)号	临安镇南营寨	厕所	25.19
34	建水县房权证临安镇字第(20081385)号	临安镇南营寨	煤棚	113.23
35	建水县房权证临安镇字第(20081386)号	临安镇南营寨	锅炉房	265.48
36	建水县房权证临安镇字第(20081387)号	临安镇南营寨	机房	121.51
37	建水县房权证临安镇字第(20081388)号	临安镇南营寨	车间	196.42
38	建水县房权证临安镇字第(20081389)号	临安镇南营寨	车间	96.78
39	建水县房权证临安镇字第(20081390)号	临安镇南营寨	筛分室	83.05
40	建水县房权证临安镇字第(20081391)号	临安镇南营寨	活动室	55.96
41	建水县房权证临安镇字第(20081392)号	临安镇南营寨	转运站	67.09
42	建水县房权证临安镇字第(20081393)号	临安镇南营寨	胶带通廊	243.88
43	建水县房权证临安镇字第(20081394)号	临安镇南营寨	厂房	343.64
44	建水县房权证临安镇字第(20081395)号	临安镇南营寨	化验室	48.55
45	建水县房权证临安镇字第(20081396)号	临安镇南营寨	水泵房	34.64
46	建水县房权证临安镇字第(20081397)号	临安镇南营寨	修车房	67.69
47	建水县房权证临安镇字第(20081398)号	临安镇南营寨	厕所	25.69
48	建水县房权证临安镇字第(20081399)号	临安镇南营寨	办公室	114.42
49	建水县房权证临安镇字第(20081400)号	临安镇南营寨	细筛分室	229.62
50	建水县房权证临安镇字第(20081401)号	临安镇南营寨	洗选车间	628.38
51	建水县房权证临安镇字第(20081402)号	临安镇南营寨	油库	18.62
52	建水县房权证临安镇字第(20081403)号	临安镇南营寨	工具房	35.3
53	建水县房权证临安镇字第(20081404)号	临安镇南营寨	化验房	266.31
54	建水县房权证临安镇字第(20081405)号	临安镇南营寨	综合	41.26
55	建水县房权证临安镇字第(20081406)号	临安镇南营寨	车间	627.01
56	建水县房权证临安镇字第(20081407)号	临安镇南营寨	车间	309.75
57	建水县房权证临安镇字第(20081408)号	临安镇南营寨	包装房	210.96
58	建水县房权证临安镇字第(20081409)号	临安镇南营寨	活动室	103.76
59	建水县房权证临安镇字第(20081410)号	临安镇南营寨	厕所	69.45
60	建水县房权证临安镇字第(20081411)号	临安镇南营寨	宿舍	266.35
61	建水县房权证临安镇字第(20081412)号	临安镇南营寨	宿舍	309.51
62	建水县房权证临安镇字第(20081413)号	临安镇南营寨	综合楼	1707.42
63	建水县房权证临安镇字第(20081414)号	临安镇南营寨	餐馆	42.24

序号	房权证号	房屋座落	用途	建筑面积(M ²)
64	建水县房权证临安镇字第(20081415)号	临安镇南营寨	餐馆门市	36.6
65	建水县房权证临安镇字第(20081416)号	临安镇南营寨	非住宅	858.8
66	建水县房权证临安镇字第(20081417)号	临安镇南营寨	门市	631.93
67	建水县房权证临安镇字第(20081418)号	临安镇南营寨	仓库	2852.73
68	建水县房权证临安镇字第(20081419)号	临安镇南营寨	仓库	393.2
69	建水县房权证临安镇字第(20081420)号	临安镇南营寨	地磅房	29.79
70	建水县房权证临安镇字第(20081421)号	临安镇南营寨	车库	82.11
71	建水县房权证临安镇字第(20081422)号	临安镇南营寨	厕所	6.14
72	建水县房权证临安镇字第(20081423)号	临安镇南营寨	水泥房	82.84
73	建水县房权证临安镇字第(20081424)号	临安镇南营寨	喷漆房	52.02
74	建水县房权证临安镇字第(20081425)号	临安镇南营寨	包装桶间	344.03
75	建水县房权证临安镇字第(20081426)号	临安镇南营寨	水泵房	59.94
76	建水县房权证临安镇字第(20081427)号	临安镇南营寨	工具房	249.61
77	建水县房权证临安镇字第(20081428)号	临安镇南营寨	煤仓	154.35
78	建水县房权证临安镇字第(20081429)号	临安镇南营寨	活动室	98.83
79	建水县房权证临安镇字第(20081430)号	临安镇南营寨	非住宅	39.22
80	建水县房权证临安镇字第(20081431)号	临安镇南营寨	磨机房	660.92
81	建水县房权证临安镇字第(20081432)号	临安镇南营寨	行车道	488.04
82	建水县房权证临安镇字第(20081433)号	临安镇南营寨	门卫室	14.34
83	建水县房权证临安镇字第(20081434)号	临安镇南营寨	门房	6.51
84	建水县房权证临安镇字第(20081435)号	临安镇南营寨	仓库	86.49
85	建水县房权证临安镇字第(20081436)号	临安镇南营寨	仓库	492.1
86	建水县房权证临安镇字第(20081437)号	临安镇南营寨	仓库	489.44
87	建水县房权证临安镇字第(20081438)号	临安镇南营寨	仓库	235.73
88	建水县房权证临安镇字第(20081439)号	临安镇南营寨	办公室	295.01
89	建水县房权证临安镇字第(20081440)号	临安镇南营寨	仓库	487.8
90	建水县房权证临安镇字第(20081441)号	临安镇南营寨	非住宅	455.93
91	建水县房权证临安镇字第(20081442)号	临安镇南营寨	活动室	142.32
92	建水县房权证临安镇字第(20081443)号	临安镇南营寨	办公室	82.67
93	建水县房权证临安镇字第(20081444)号	临安镇南营寨	木锯房	85.68
94	建水县房权证临安镇字第(20081445)号	临安镇南营寨	修理房	56.98
95	建水县房权证临安镇字第(20081446)号	临安镇南营寨	高压室	129.9

序号	房权证号	房屋座落	用途	建筑面积(M ²)
96	建水县房权证临安镇字第(20081447)号	临安镇南营寨	厂房	344.93
97	建水县房权证临安镇字第(20081448)号	临安镇南营寨	宿舍	1540.04
98	建水县房权证临安镇字第(20081449)号	临安镇南营寨	厕所	17.75
99	建水县房权证临安镇字第(20081450)号	临安镇南营寨	职工食堂	1406.39
100	建水县房权证临安镇字第(20081451)号	临安镇南营寨	厕所	70.28
101	建水县房权证临安镇字第(20081452)号	临安镇南营寨	休息室	111.06
102	建水县房权证临安镇字第(20081453)号	临安镇南营寨	停车房	167.88
103	建水县房权证临安镇字第(20081454)号	临安镇南营寨	停车房	104.46
104	建水县房权证临安镇字第(20081455)号	临安镇南营寨	办公室、停车房	190.06
105	建水县房权证临安镇字第(20081456)号	临安镇南营寨	厕所	9.97
106	建水县房权证临安镇字第(20081457)号	临安镇南营寨	厕所	34.65
107	建水县房权证临安镇字第(20081458)号	临安镇南营寨	破碎房	525.35
108	建水县房权证临安镇字第(20081459)号	临安镇南营寨	配电室	48.24
109	建水县房权证临安镇字第(20081460)号	临安镇南营寨	焦棚	264.01
110	建水县房权证临安镇字第(20081461)号	临安镇南营寨	矿棚	282.23
111	建水县房权证临安镇字第(20081462)号	临安镇南营寨	值班室	47.12
112	建水县房权证临安镇字第(20081463)号	临安镇南营寨	行车跨	1860.6
113	建水县房权证临安镇字第(20081464)号	临安镇南营寨	焦炭棚	660.24
114	建水县房权证临安镇字第(20081465)号	临安镇南营寨	厂房	1595.83
115	建水县房权证临安镇字第(20081466)号	临安镇南营寨	厂房	1229.76
116	建水县房权证临安镇字第(20081467)号	临安镇南营寨	停车棚	99.35
117	建水县房权证临安镇字第(20081468)号	临安镇南营寨	叉车房	100.93
118	建水县房权证临安镇字第(20081469)号	临安镇南营寨	活动室	187.89
119	建水县房权证临安镇字第(20081470)号	临安镇南营寨	工棚	480.69
120	建水县房权证临安镇字第(20081471)号	临安镇南营寨	供水房	39.5
121	建水县房权证临安镇字第(20081473)号	临安镇南营寨	化验室	1575.47
122	建水县房权证临安镇字第(20081474)号	临安镇南营寨	成品库	769.25
123	建水县房权证临安镇字第(20081475)号	临安镇南营寨	水泵房	32.41
124	建水县房权证临安镇字第(20081476)号	临安镇南营寨	值班室	50.97
125	建水县房权证临安镇字第(20081477)号	临安镇南营寨	原料棚	3352.05
126	建水县房权证临安镇字第(20081478)号	临安镇南营寨	厕所	31.4
127	建水县房权证临安镇字第(20081479)号	临安镇南营寨	配电室	69.58

序号	房权证号	房屋座落	用途	建筑面积(M ²)
128	建水县房权证坡头乡字第(20081480)号	坡头乡白显平台矿区	厕所	28.57
129	建水县房权证坡头乡字第(20081481)号	坡头乡白显平台矿区	住宅	1196.91
130	建水县房权证坡头乡字第(20081482)号	坡头乡白显平台矿区	住宅	239.38
131	建水县房权证坡头乡字第(20081483)号	坡头乡白显平台矿区	住宅	292.92
132	建水县房权证坡头乡字第(20081484)号	坡头乡白显平台矿区	住宅	656.48
133	建水县房权证坡头乡字第(20081485)号	坡头乡白显平台矿区	非住宅	15.98
134	建水县房权证坡头乡字第(20081486)号	坡头乡白显平台矿区	宿舍	1260.36
135	建水县房权证坡头乡字第(20081487)号	坡头乡白显平台矿区	宿舍	809.6
136	建水县房权证坡头乡字第(20081488)号	坡头乡白显平台矿区	医务室	127.71
137	建水县房权证坡头乡字第(20081489)号	坡头乡白显平台矿区	厕所	19.44
138	建水县房权证坡头乡字第(20081490)号	坡头乡白显平台矿区	非住宅	206.43
139	建水县房权证坡头乡字第(20081491)号	坡头乡白显平台矿区	办公室、保卫室	454.33
140	建水县房权证坡头乡字第(20081492)号	坡头乡白显平台矿区	仓库	157.34
141	建水县房权证坡头乡字第(20081493)号	坡头乡白显平台矿区	食堂	358.39
142	建水县房权证坡头乡字第(20081494)号	坡头乡白显平台矿区	仓库	197.52
143	建水县房权证坡头乡字第(20081495)号	坡头乡白显平台矿区	礼堂	327.96
144	建水县房权证临安镇字第(20081496)号	临安镇南营寨	水泵房	33.94
145	建水县房权证坡头乡字第(20081498)号	坡头乡白显平台矿区	锻铆车间	237.95
146	建水县房权证坡头乡字第(20081499)号	坡头乡白显平台矿区	机钳间	423.37
147	建水县房权证坡头乡字第(20081500)号	坡头乡白显平台矿区	值班室	46.41
148	建水县房权证坡头乡字第(20081501)号	坡头乡白显平台矿区	岩心库	215.55
149	建水县房权证坡头乡字第(20081503)号	坡头乡白显平台矿区	厂房	662.29
150	建水县房权证坡头乡字第(20081504)号	坡头乡白显平台矿区	雷管库	33.03
151	建水县房权证坡头乡字第(20081505)号	坡头乡白显平台矿区	值班室	32.79
152	建水县房权证坡头乡字第(20081506)号	坡头乡白显平台矿区	炸药库	34.22
153	建水县房权证坡头乡字第(20081507)号	坡头乡白显平台矿区	车库	312.97
154	建水县房权证坡头乡字第(20081508)号	坡头乡白显平台矿区	沐浴室	237.08
155	建水县房权证坡头乡字第(20081509)号	坡头乡白显平台矿区	炸药库岗楼	54.53
156	建水县房权证坡头乡字第(20081510)号	坡头乡白显平台矿区	大修间	780.3
157	建水县房权证临安镇字第(20081511)号	临安镇南营寨	洗澡堂	41.7
158	建水县房权证临安镇字第(20081512)号	临安镇南营寨	办公室	119.69
159	建水县房权证临安镇字第(20081513)号	临安镇南营寨	仓库	18

序号	房权证号	房屋座落	用途	建筑面积(M ²)
160	建水县房权证临安镇字第(20081514)号	临安镇南营寨	工具房	92.38
161	建水县房权证临安镇字第(20081515)号	临安镇南营寨	宿舍楼	948.06
162	建水县房权证临安镇字第(20081516)号	临安镇南营寨	热处理房	76
163	建水县房权证临安镇字第(20081517)号	临安镇南营寨	下料房	86.21
164	建水县房权证临安镇字第(20081518)号	临安镇南营寨	金工间	477.84
165	建水县房权证临安镇字第(20081519)号	临安镇南营寨	礼堂	1039.59
166	建水县房权证临安镇字第(20081520)号	临安镇南营寨	水泵房	77.11
167	建水县房权证临安镇字第(20081521)号	临安镇南营寨	锻工间	286.94
168	建水县房权证临安镇字第(20081522)号	临安镇南营寨	地板秤房	23.83
169	建水县房权证临安镇字第(20081523)号	临安镇南营寨	宿舍	693.93
170	建水县房权证临安镇字第(20081524)号	临安镇南营寨	木工房	207.55
171	建水县房权证临安镇字第(20081525)号	临安镇南营寨	仓库	43.15
172	建水县房权证临安镇字第(20081526)号	临安镇南营寨	配电室	28.93
173	建水县房权证临安镇字第(20081527)号	临安镇南营寨	住宅	1051
174	建水县房权证临安镇字第(20081528)号	临安镇南营寨	办公室	362.36
175	建水县房权证临安镇字第(20081529)号	临安镇南营寨	厕所	9.97
176	建水县房权证临安镇字第(20081530)号	临安镇南营寨	住宅	79.69
177	建水县房权证临安镇字第(20081531)号	临安镇南营寨	活动室	598.34
178	建水县房权证临安镇字第(20081532)号	临安镇南营寨	水泵房	44.73
179	建水县房权证坡头乡字第(20101289)号	坡头乡白显	加油站	38.45
180	建水县房权证临安镇字第(20101290)号	临安镇南营寨	厂房	39.53
181	建水县房权证临安镇字第(20101291)号	临安镇南营寨	食堂	38.58

3. 建水锰业拥有的房产情况如下：

序号	房屋编号	房屋座落	用途	建筑面积(M ²)
1	建水县房权证坡头乡字第(20081309)号	坡头乡芦寨村	非住宅	22.53
2	建水县房权证坡头乡字第(20081310)号	坡头乡芦寨村	非住宅	249.34
3	建水县房权证坡头乡字第(20081311)号	坡头乡芦寨村	住宅	461.49
4	建水县房权证坡头乡字第(20081312)号	坡头乡芦寨村	住宅	179.5
5	建水县房权证坡头乡字第(20081313)号	坡头乡芦寨村	非住宅	150.78
6	建水县房权证坡头乡字第 20081314 号	坡头乡芦寨村	非住宅	461.37

序号	房屋编号	房屋座落	用途	建筑面积(M ²)
7	建水县房权证坡头乡字第(20081315)号	坡头乡芦寨村	非住宅	14.56
8	建水县房权证坡头乡字第(20081316)号	坡头乡芦寨村	非住宅	22.85
9	建水县房权证坡头乡字第(20081317)号	坡头乡芦寨村	非住宅	63.97
10	建水县房权证坡头乡字第(20081319)号	坡头乡芦寨村	非住宅	179.33
11	建水县房权证坡头乡字第(20081320)号	坡头乡芦寨村	非住宅	14.14
12	建水县房权证坡头乡字第(20081321)号	坡头乡芦寨村	住宅	68.84
13	建水县房权证坡头乡字第(20081322)号	坡头乡芦寨村	非住宅	272.79
14	建水县房权证坡头乡字第(20081323)号	坡头乡芦寨村	住宅	563.55
15	建水县房权证坡头乡字第(20081324)号	坡头乡芦寨村	非住宅	281.49
16	建水县房权证临安镇字第(20081325)号	临安镇陈官屯村	办公室	14.82
17	建水县房权证临安镇字第(20081326)号	临安镇陈官屯村	厕所	22.38
18	建水县房权证临安镇字第(20081327)号	临安镇陈官屯村	仓库	115.13
19	建水县房权证临安镇字第(20081328)号	临安镇陈官屯村	厕所	14.01
20	建水县房权证临安镇字第(20081329)号	临安镇陈官屯村	洗澡室	65.31
21	建水县房权证临安镇字第(20081330)号	临安镇陈官屯村	配电室	33.1
22	建水县房权证临安镇字第(20081331)号	临安镇陈官屯村	成品库	164.23
23	建水县房权证临安镇字第(20081332)号	临安镇陈官屯村	风机房	90.48
24	建水县房权证临安镇字第(20081333)号	临安镇陈官屯村	混料房	105.43
25	建水县房权证临安镇字第(20081334)号	临安镇陈官屯村	原料库	147.38
26	建水县房权证临安镇字第(20081335)号	临安镇陈官屯村	洗澡房	29.67
27	建水县房权证临安镇字第(20081336)号	临安镇陈官屯村	办公室	194.07
28	建水县房权证临安镇字第(20081337)号	临安镇陈官屯村	车间	212.62
29	建水县房权证临安镇字第(20081338)号	临安镇陈官屯村	办公室	24.66
30	建水县房权证临安镇字第 20081339 号	临安镇陈官屯村	工具房	21.58
31	建水县房权证临安镇字第(20081364)号	临安镇陈官屯村	过磅房	35.39
32	建水县房权证临安镇字第(20081365)号	临安镇陈官屯村	水泵房	35.48
33	建水县房权证临安镇字第(20081366)号	临安镇陈官屯村	化验室	74.81
34	建水县房权证临安镇字第(20081367)号	临安镇陈官屯村	厨房	75.64
35	建水县房权证临安镇字第(20081368)号	临安镇陈官屯村	仓库	484.33
36	建水县房权证临安镇字第(20081369)号	临安镇陈官屯村	车间	339.77
37	建水县房权证坡头乡字第(20081370)号	坡头乡芦寨村	非住宅	41.29
38	建水县房权证坡头乡字第(20081371)号	坡头乡芦寨村	非住宅	413.96

序号	房屋编号	房屋座落	用途	建筑面积(M ²)
39	建水县房权证坡头乡字第(20081372)号	坡头乡芦寨村	非住宅	28.96
40	建水县房权证坡头乡字第(20081373)号	坡头乡芦寨村	非住宅	618.5
41	建水县房权证坡头乡字第(20101285)号	坡头乡芦寨村	值班室	17.84
42	建水县房权证坡头乡字第(20101286)号	坡头乡芦寨村	值班室	79.26
43	建水县房权证临安镇字第(20101287)号	永贞巷1号	非住宅	1869.77
44	建水县房权证坡头乡字第(20101288)号	坡头乡芦寨村	仓库	88.19

(四) 土地使用权

斗南锰业、建水锰矿及建水锰业拥有的土地全部取得了土地使用权证。

1. 公司本部拥有的土地使用权情况如下：

序号	土地编号	用途	使用权类型	面积(M ²)	座落	终止日期
1	硯国用(2003)第 0249 号	工业	出让	13874.60	平远镇丰湖路	2047.10.10
2	硯国用(2003)第 0250 号	工业	出让	2187.90	平远镇丰湖路	2047.8
3	硯国用(2003)第 0251 号	工业	出让	11289.80	平远镇丰湖路	2047.8
4	硯国用(2003)第 0252 号	住宅	出让	26612.20	平远镇丰湖路	2067.08
5	硯国用(2003)第 0253 号	工业	出让	78881.90	平远镇丰湖路	2047.8
6	硯国用(2005)第 002411 号	工业	出让	43125.70	斗南锰业铁合金一厂	2055.07.01
7	硯国用(2007)第 01146 号	住宅	出让	18997.70	平远丰湖路 132 号	2054.10.01
8	硯国用(2007)第 01147 号	住宅	出让	31939.50	平远镇丰湖路 132 号	2075.10.10
9	硯国用(2007)第 01148 号	工业	出让	144335.50	平远镇丰湖路 132 号	2056.12.14
10	硯国用(2007)第 01170 号	工业	出让	62209.78	阿舍乡至矿部和滑石板岔路	2057.12.06
11	硯国用(2007)第 01171 号	工业	出让	62269.80	阿舍乡斗南水淹塘	2057.12.06
12	硯国用(2007)第 01172 号	工业	出让	7733.70	阿舍乡斗南村水淹塘	2057.12.06
13	硯国用(2008)第 01186 号	住宅	出让	12187.14	平远镇公务员小区北面	2073.05.25
14	硯国用(2008)第 01188 号	住宅	出让	6702.80	平远丰湖湾小区	2078.12
15	硯国用(2008)第 00791 号	工业	出让	16850.60	阿舍乡斗南矿部	2058.09.11
16	硯国用(2008)第 00792 号	工业	出让	15060.00	阿舍乡斗南矿部	2058.09.11
17	硯国用(2008)第 00793 号	工业	出让	20308.00	阿舍乡白姑老寨哑口处	2058.09.11

序号	土地编号	用途	使用权类型	面积(M ²)	座落	终止日期
18	硯国用(2008)第 00794 号	工业	出让	2413.80	阿舍乡至嘎科和水淹塘岔路边	2058.09.11
19	硯国用(2008)第 00795 号	工业	出让	469.00	斗南至阿舍公路边	2058.09.11
20	硯国用(2009)第 02121 号	工业	出让	29856.05	阿舍乡阿舍街东面北约一公里	2059.12
21	硯国用(2010)第 01393 号	采矿地	出让	450.45	阿舍斗南大箐	2060.09.14
22	硯国用(2010)第 01394 号	采矿地	出让	167.17	阿舍斗南大箐	2060.09.14
23	硯国用(2010)第 01395 号	采矿地	出让	1648.83	阿舍斗南大箐	2060.09.14
24	硯国用(2010)第 01396 号	采矿地	出让	566.36	阿舍斗南大箐	2060.09.14
25	硯国用(2010)第 01397 号	采矿地	出让	2032.03	阿舍斗南大箐	2060.09.14

2. 建水锰矿拥有的土地使用权情况如下:

序号	土地编号	用途	使用权类型	使用面积 (M ²)	座落	终止日期
1	建国用(2007)第 931 号	工业	出让	399342.76	建水县临安镇红塔蓝鹰纸厂旁	2057.12.13
2	建国用(2007)第 932 号	工业	出让	657.00	建水县临安镇红塔蓝鹰纸厂旁	2057.12.13
3	建国用(2007)第 933 号	工业	出让	26666.80	建水县临安镇庄子河石官坡	2057.12.13
4	建国用(2009)第 117 号	工业	出让	220627.70	建水县临安镇庄子河	2053.10.20
5	建国用(2010)第 305 号	工业	出让	576624.00	建水县南庄镇羊街村委会新寨、水塘寨	2060.06.24
6	建国用(2011)第 001 号	采矿	出让	14055.40	建水县坡头乡白显平台矿区	2061.01.20
7	建国用(2011)第 002 号	采矿	出让	17515.00	建水县坡头乡白显平台矿区	2061.01.20
8	建国用(2011)第 003 号	采矿	出让	16639.70	建水县坡头乡白显平台矿区	2061.01.20

3. 建水锰业拥有的土地使用权情况如下:

序号	土地编号	用途	使用权类型	使用面积 (M ²)	座落	终止日期
1	建国用(2007)第 938 号	其他	出让	894.00	建水县临安镇朝阳西路 6 号	2057.12.13
2	建国用(2007)第 939 号	工业	出让	35546.67	建水县陈官办事处陈官屯村	2057.12.13

(五) 采矿权

序号	采矿权人	证号	开采矿种	有效期限	矿区面积 (KM ²)	发证机关
1	斗南锰业	C5300002011012120106004	锰矿	2007.12-2018.12	3.564	云南省国土资源厅
2	建水锰矿	5300000520833	锰矿	2005.12-2020.12	1.1741	云南省国土资源厅
3	建水锰业	C5300002010112120084329	锰矿	2011.07—2019.07	1.3437	云南省国土资源厅

(六) 商标

截至目前，公司及下属子公司拥有“斗南”、“朝晖”、“迎晖”商标，均被云南省工商行政管理局认定为“云南省著名商标”；其中“斗南 DOUNAN 及图”商标被国家工商行政管理总局商标局认定为“中国驰名商标”。商标具体情况如下：

商标	注册证号	核定使用商品	有效期截止日
	第 3692641 号	合金钢；硅铁；普通金属锭；锰；普通金属合金；粉末冶金；锰粉；未加工或半加工普通金属（商品截至）	2015 年 4 月 27 日
	第 1067277 号	锰粉，电解金属锰，锰矿，锰	2017 年 7 月 27 日
	第 1262527 号	高锰酸钾	2019 年 4 月 13 日

(七) 专利权

截至目前，公司拥有一项发明专利和四项实用新型专利，已向国家知识产权局申请了三项发明专利并获受理，相关情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	授予日
1	双联摇炉法生产中碳锰铁的方法	ZL2005 1 0048745.6	发明	2008 年 3 月 12 日
2	一种用于冷压球团的组合式压辊	ZL2010 2 0134479.5	实用新型	2010 年 11 月 24 日
3	一种压球机组合式压球辊型模	ZL2010 2 0134488.4	实用新型	2010 年 11 月 24 日

序号	专利名称	专利号	专利类型	授予日
4	一种圆盘型给料机	ZL2010 2 0250425.5	实用新型	2011 年 01 月 19 日
5	一种带拨料器和预压辊的冷压球团成型机	ZL2010 2 0250430.6	实用新型	2011 年 03 月 16 日

上述第 1 项发明专利于 2009 年 4 月被云南省人民政府授予“云南省职工百佳节能减排创新成果”奖。

序号	发明名称	申请号	申请日
1	一种锰含碳复合球团的制备方法	200810233617.2	2008 年 11 月 20 日
2	冷压复合球团粘结剂	200810233615.3	2008 年 11 月 20 日
3	锰含碳复合球团在电炉冶炼中的应用	200810233616.8	2008 年 11 月 20 日

上述发明专利申请为斗南锰业与云南冶金集团股份有限公司技术中心（以下简称“技术中心”）共同提出的。云南冶金集团及技术中心共同做出如下承诺：

在专利申请期间，云南冶金集团和技术中心不会转让专利申请权，上述三项发明专利申请在国家知识产权局授予发明专利权之前和之后，云南冶金集团和技术中心将不单独实施或者许可他人实施上述专利，发明专利交由斗南锰业单独行使，所获收益由斗南锰业享有。云南冶金集团和技术中心将尽快按照市场评估价值将上述三项发明专利转让给斗南锰业。

六、特许经营权情况

公司无特许经营权。

七、技术和研发情况

（一）核心技术

1. 有利于环境保护及资源综合利用的锰含碳复合球团的制备技术

（1）国内烟尘回收利用存在的问题

据统计，每冶炼 1 吨锰铁合金，排出烟尘量约 150~300 千克，含锰品位 25~35%，高于国内大多数精矿品位。按全国每年冶炼锰铁合金 700 万吨计算，排出的烟尘中含锰量将达到 26.25~73.5 万吨，占国内 2009 年出产锰矿石中含锰量的比例超过 5%。

国内对回收的烟尘通常采用与细粒度成品锰矿搭配烧结的方法实现再利用。对烟尘进行烧结需配备专业的烧结设备，一方面烧结设备的投入较大，另一方面烧结设备的产能较大，难以对设备进行充分利用。此外，烧结过程中有用元素的回收率较低，资源利用率不高，且会对环境造成二次污染。因此，目前国内缺少既经济有效又利于环保的烟尘回收利用的方法。

（2）复合球团制备技术提高了资源的综合利用程度

公司自主研发的锰含碳复合球团制备技术采用冷压工艺，避免了烧结过程中资源损耗和对环境的二次污染，在国内首次实现了球团的粒度和强度可满足冶炼生产的需要。为提高冷压球团的硬度，公司研发了冷压复合球团粘合剂，其独特的配方可有效提高球团的黏结强度和抗高温性；不会明显降低球团金属含量，不影响矿石还原性的原料配方、冶炼工艺条件以及产品质量，能有效满足冶炼生产的需要。

该技术特点：①资源利用率进一步提高。球团产品中不仅有锰原料，而且有冶炼所需的还原剂，以煤代焦，从而降低生产成本；另外含锰原料不仅包括锰矿粉料，而且包括锰烟尘。进一步提高了资源利用效率；②复合球团适用的原料粒度更广。实现了烟尘、粉矿的有效利用，简化了生产工艺；③球团成型后采用低温干燥，节约能源，实现了清洁生产；④使用干粉粘结剂，操作简便。

公司本部现建有年产 5 万吨冷压复合球团生产线，每年可充分回收利用冶炼烟尘及粉矿 13000 吨以上，大大提高了生产过程资源的综合利用程度。

2. 锰铁合金冶炼技术

（1）含碳复合球团在电炉冶炼中的应用

该技术是复合球团制备技术在冶炼环节的延伸，公司通过自主研发已经充分掌握了入炉原料中加入复合球团后稳定炉况及降低电耗的技术。

在制球原料中加入一定比例的煤，能降低冶炼过程中对焦炭的消耗，仅此一项可降低生产成本 6% 左右。复合球团在入炉原料中的独特配比不仅能有效改善炉料透气性，减少作业事故的发生；而且还能提高作业电压和电炉的自然功率因数，从而提高电炉产量。因使用球团提高了产量，使得产品单位电耗下降了 4%，单位焦耗下降了 16%。

（2）双联摇包法生产中碳锰铁

双联摇包法生产中碳锰铁为公司自主研发的拥有发明专利的核心技术之一。该技术用双窑炉代替传统工艺的单窑炉，加上原来的精炼炉和锰硅炉配套使用；并且对中碳锰铁的冶炼工艺流程进行了改进。

使用该技术冶炼中碳锰铁能有效提高锰的金属回收率，与单摇炉法精炼中碳锰铁相比，能降低终渣含锰 4 个百分点以上；生产过程中的电耗明显降低。

该技术于 2009 年 4 月被云南省人民政府授予“云南省职工百佳节能减排创新成果”。

（3）矿热电炉自动智能控制技术

该技术系统解决了调节传统电炉设备在线监测难的问题，首次将设备的在线监测、故障诊断纳入电炉综合运行管理，为电炉设备维护、检修提供了科学的分析依据；解决了传统电炉电极带电压操作难的问题，并实现了电极带电自动压放、定时限自动压放、自动焙烧功能，进一步提高了电炉的综合作业率；创造性地开发了电炉恒功率自动控制调节技术，减少人为的误操作同时提高了电炉运行的平稳性。

该技术改进了电极控制，采用自动恒功率模糊调节控制，从而大大提高了三相电极负荷控制精度及二次电压控制精度，使三相电极电流偏差控制在 1—5 安，电压偏差 3—7v，这是国内同行业相同容量电炉控制所无法比拟的。使用该技术后，电炉停电压放电极时间得到彻底解决，传统控制电极压放时间为 2.1 小时/天，使用新技术后，压放电极不需要停电可直接带电压放，电炉综合作业率由原 93.25%提高到 99.15%。

“矿热电炉智能控制系统控制技术”获得文山州 2007 年度科学技术进步一等奖；“矿热电炉电极自动压放、焙烧控制技术”获得文山州 2008 年度科学技术进步二等奖。

3. 锰矿采矿技术

（1）采场控制爆破技术优化

该技术通过对爆破震动的测试，分析震动规律，确定合理的采场爆破工艺及参数，使爆破块度适中，爆破抛掷减少，爆堆集中，减少了爆破对顶板、矿柱的破坏，采取的孔底空气间隔爆破技术明显降低了顶板的爆生裂隙，有效改善了采场安全作业环境，对提高矿石回采率起到积极的推动作用。

（2）地下采矿回采工艺技术

在地下采矿过程中，一直以来工人劳动强度大，并且采矿回采率较低（82.31%），采

矿成本较高，同时工序中打眼、放炮、清理浮石及支护均需要暴露在采空区顶板下作业，且作业时间较长（15h/d）。公司通过对不同状态的矿体选用不同的采矿方法和结构参数，改进落矿方式、采场运搬方式和顶板支护方式，形成了实用性、针对性较强的回采工艺技术。该技术的应用使采矿回采率由原 82.31% 提高到 85.97%，相应延长了矿山的服役年限，更多的回收了矿产资源，对矿山的可持续发展具有重要作用；同时，该技术的应用提高了采矿作业的效率和安全保障程度，降低采矿成本。

4. 锰矿石选矿技术

斗南矿区选矿能力 20 万吨/年的选矿厂自 1998 年 8 月建成投产以来，公司一直坚持在工艺技术及装备方面进行改进升级，并取得了显著的技术成果。

（1）采用新型磁选设备，扩大入选粒度上限

针对斗南矿区出产的原矿粗粒较多及矿区缺水的情况，公司采用 PMHISΦ600×1200mm 永磁中强磁选机对粗粒级别进行干式磁选。与原设备采用湿式磁选的工艺相比，矿石入选粒度上限扩大至 30mm，每天可节水 2500 立方米。扩大入选粒度后，破碎工段每小时可节电 150 度，同时可减少一台圆锥破碎机的使用。

该项技术改造完成后，斗南分矿选矿厂成为国内第一家将矿石入选粒度上限提高至 30mm 的锰矿选矿厂，也是国内第一家采用新型 PMHISΦ600×1200mm 永磁中强磁选机的选矿厂。

（2）对选矿设备结构进行改造，提高粗粒级别矿石的选别指标

在充分论证的基础上，公司在皮带给矿机上设置除铁器，取代磁选机的除铁滚筒，将磁选机的原除铁滚筒改为分选滚筒，使磁选机的分选滚筒由两个增加到三个。

该项设备升级完成后，选厂每年可多回收精矿 3100 吨，使 30~15mm，15~6mm 的粗、中级矿石的选矿回收率提高了 17.3%。

（3）6~0.5mm 粒级矿石的选别指标处于国内领先水平

6~0.5mm 粒级矿石含泥量较大，粗脱水后的物料水分达不到干选的要求，公司对于该类矿石一直采取湿式磁选的方式。2006 年初，公司引进 3 台广义分选空间圆筒型湿式磁选机代替原有的湿式磁选设备。新设备投入使用后，尾矿品位由 11.74% 下降至 6.19%，6~0.5mm 细粒级矿石的选矿回收率由 62.67% 提高到 73.44%，上述指标处于国内领先水平。

（4）从溢流细泥中回收锰

对于选矿过程中溢流出的-0.5mm 含锰细泥，目前国内大多数选厂的处理方式为直接抛弃，排入尾矿库。斗南锰业选矿厂建成初期也采用上述处理方式，每年排入尾矿库的溢流细泥约合品位 13%的矿石量 13000 吨，金属损失率约为 5%，占尾矿总损失的近四分之一。

2006 年，公司在试验论证的基础上，对广义磁选机的结构进行了优化，使其能够对选矿过程中已流出的细泥进行进一步的分选，并成为国内第一家从-0.55mm 细泥中回收锰的企业。

公司采用这一工艺 2007 年回收-0.5mm 矿石 416.5 吨，品位 27.02%，2008 年回收-0.5mm 矿石 739.64 吨，品位 24.3%，使选矿厂总回收率相对于原直接抛尾的处理方式提高了 1.96%。

（5）节水节电的采选矿工艺

目前，公司采用干式磁选为主，湿式磁选为辅的选矿工艺，与完全采用湿式选矿的工艺相比可大大降低水、电的消耗量。每年可节水 75 万立方米，节电 72 万度。

斗南矿区形成了采矿、选矿工序水循环利用系统：矿坑涌水除用于补充坑下采掘作业用水外，其余部分收集后用于选矿生产用水；洗矿水及其他设备的溢流被收集到沉淀池中沉淀后，上层清液泵回相关工序循环使用。采矿、选矿的水循环利用大大降低了矿山生产耗水量。

上述技术设备及工艺属于公司开展的“选矿技术工程化研究”项目，经过多年的持续技术创新和完善已达到了良好运转和稳定使用的状态，处于大批量生产阶段。2008 年 2 月，公司的“低品位锰矿石选矿技术工程化研究”项目成果获云南省科学技术进步奖三等奖。

5. 过程控制技术

（1）自动配料及自动补偿偏差控制技术

自动配料及自动补偿偏差控制技术是公司在引进已有设备，结合自身实际的基础上研究开发形成的自动化配料系统。该系统操作由计算机控制，实现物料信息化、动态检测计量、配料连续性模糊控制、物料计量偏差连续自动补偿的综合管理。该系统包含了从原料仓至综合料仓的 14 台（套）和 145 个点位信号检测装置，并将各设备的运行状态和物料重量显示在计算机的配料操作界面上，通过动态仿真的模拟显示，来通告机房控制中心的操作人员整个系统运行状况和配料进度情况，以便在出现设备故障和配料批次虚配时，得到

及时处理和纠正。

相对于传统的单一配料方式，该系统可实现多原料不同配比的连续性同时配料。该系统可使入炉原料更加稳定，优化原料结构，提高主要矿石的利用率；同时，该系统的使用可降低劳动力成本，减轻工人劳动强度。

自动控制配料系统投入使用后，生产过程中的相关指标均有显著提高。

自动控制配料系统投入使用前后，相关指标对比情况

	系统投入使用前	系统投入使用后
配料精度与库存原料的偏差	3%~5%	2‰~3‰
冶炼实物耗矿量(高碳锰铁)	2.9~3.3 (t/t)	2.8~3.1(t/t)
冶炼实物耗矿量（锰硅合金）	2.9~3.3 (t/t)	2.7~3.0(t/t)
冶炼电耗（高碳锰铁）	3375~3860（Kwh）	3250~3640(Kwh)
冶炼电耗（锰硅合金）	4256~4410（Kwh）	4050~4210(Kwh)
成品率	92%~95%	96%~99%
渣锰回收率	77~79.5%	79~81%
人工数量（每月）	46（人/次）	11（人/次）
配料时间	5 分 30 秒	45 秒

该技术获得文山州 2005 年度科学技术进步二等奖。

（2）中低压联合补偿控制技术

电炉系统电抗的 70%是由短网系统产生，而短网是一个在大电流下工作的系统，最大电流可以达到 6~7 万安培，因此电炉的自然功率因数很难达到 0.85 以上，绝大多数电炉的自然功率因数都在 0.7 以下，较低的功率因数不仅使变压器的效率下降，消耗大量的无功，同时也导致冶炼效率的低下，电耗增高。

公司自主开发的中低压联合补偿技术解决了传统高压、低压单一补偿不能解决的电流平衡及变压器输出能力的问题。该技术的应用提高了电炉的功率因数，扩大了炉内反应区有效容积，提高了反应区温度及反应速度，使得反应更加彻底，以达到提高锰金属回收率，降低能源消耗和增产的目的。公司采用该技术后，电炉功率因数由补偿前的 0.65 提高到 0.92 以上，产量增加了 12%，单位电耗下降了 5%。

（二）研发情况

公司研发工作主要由总工程师领导下的科技部承担。公司现有研究人员 216 人，主要

分布在采矿、地质、选矿、冶炼、机械、电气等专业，其中：拥有中级及以上职称的 44 人，占研究人员总数的 20.37%；本科及以上学历的 32 人，占研究人员总数的 14.81%。

（三）研发费用支出

公司在研发方面的投入主要包括研发设备购置、技术人员工资、业务资料费、信息性支出、管理性成本支出等。报告期内公司研发费用占营业收入的比重如下表：

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发费用（万元）	1,442.08	3,303.15	2,742.77	2,950.25
占营业收入的比例（%）	4.00	3.49	3.49	2.57

（四）正在进行及已完成的研究项目

项目名称	开始时间	技术类型	进展情况	预期目标
电炉非稳定烟气低温余热发电关键技术研究及产业化示范项目	2009 年 1 月	应用技术	项目建设即将结束	项目建成后年发电量 4400×10 ⁴ kwh，年供电量 4048×10 ⁴ kwh，年节约标煤 1.42 万吨，年减排 CO ₂ 3.98 万吨。
锰系铁合金产品粒度铸造技术研究项目	2010 年 6 月	应用技术	正在开展半工业化实验	实现铁合金产品粒度铸造，一次铸造成型得到具有一定粒度的铸块作为最终产品。
新建 2 座 12.5MVA、1 座 25MVA 矿热电炉炉控模糊控制技术项目	2010 年 1 月	应用技术	已完成	1、电炉生产设备实现在线全自动跟踪、工作状态检测；2、电极压定时限、自动选择、跟踪压放操作
50MVA 矿热电炉配套技术产业化	2011 年 6 月	应用技术	正在进行	提高工艺装备水平，实现冶炼过程自动化，能源循环利用和资源综合利用，节能减排
富锰渣生产电解金属锰的新技术研究	2011 年 6 月	应用技术	正在进行	低品位资源得到充分利用，降低碳排放，使环境得到明显改善，资源得到综合利用，从而保证公司可持续发展。
锰酸钾连续电解制备高锰酸钾新技术研究	2011 年 7 月	应用技术	正在进行	提高电流效率，电解中产生的氢气可回收利用，对减少污染、改善环境、避免安全隐患将起到积极地作用。

项目名称	开始时间	技术类型	进展情况	预期目标
复合合金新技术研发	2011年7月	应用技术	正在进行	根据市场需要在现有合金中添加新元素形成新的合金产品

（五）技术创新机制

公司一贯重视技术创新工作，为了使公司尽快形成适应市场经济需求的创新体系与运行机制，进一步增强企业的竞争能力，公司以人才培养为核心，以加大科技投入为保障，致力于形成有利于技术创新和科技成果转化的有效运行机制。其具体措施如下：

1. 在现有基础上，不断完善科技部的组织机构，形成有效的运行机制，制定公司技术研发发展战略及发展规划，加大对科研的投入力度。

公司在“十二五”期间计划培养 10 名以上的企业专业学科带头人，以高新技术企业为平台，进一步加大科技投入，积极采用新技术、新工艺、新设备，实现节能降耗和资源综合利用。一是充分利用公司作为云南省锰系列产品工程技术研究中心依托单位的优势，做好新技术、新工艺的研究应用，并以此作为专业技术人才培养的平台。二是大力加强科研费用的投入，推进企业技术进步，在消化吸收的基础上，进一步创新，增加自己特有的核心技术，力争取得 5-8 项发明专利和 1-2 项国家级科技奖项。

2. 建立有效的竞争机制、激励机制、约束机制，为科学研究和技术进步创造良好的外部条件和制度保证，有效避免关键技术人才的流失和技术秘密的外泄。

3. 加大人才培养力度，致力于建设一支以地质、测量、采矿、选矿、冶炼等专业为主的科技人才队伍。培养中青年专业技术人员成为学科技术带头人，全面提高研发队伍的整体素质。

八、质量控制情况

（一）质量控制标准

公司执行的产品标准如下：

序号	产品	执行标准	颁布单位
1	锰铁合金	GB/T3795—2006（锰铁）	国家质检总局、国家标准委
2	锰硅合金	GB/T4008—2008（锰硅合金）	国家质检总局、国家标准委
3	高锰酸钾	GB/T1608—2008（工业高锰酸钾）	国家质检总局、国家标准委

（二）质量控制措施

公司制定了以《质量、环境、职业健康安全管理体系手册》为核心质量控制制度，严把产品质量关。公司按照 ISO9001:2008 标准要求建立了质量管理体系，并于 2009 年 12 月 9 日获得了中国质量认证中心颁发的《质量管理体系认证证书》，证书编号：00109Q21474R1M/5300，有效期至 2012 年 12 月 8 日。建水锰矿也按照 ISO9001:2008 标准要求建立了质量管理体系，并于 2009 年 11 月 13 日获得了中国质量认证中心颁发的《质量管理体系认证证书》，证书编号：00109Q213718R0M/5300，有效期至 2012 年 11 月 12 日。

质监部负责确定质量管理所需实施的监视和测量，以及为确保产品符合质量控制制度的要求所必需的监视和测量，并选配相适应的装置，以确保监视和测量活动可行并与其要求的测量能力相一致。

公司视各工序需要配备了种类齐全、技术先进的检验试验设备，对生产全过程进行实时监控。报告期内，公司产品出厂合格率为 100%。

公司被云南省质量协会评为“2009 年度云南省质量效益型先进企业”。

（三）质量纠纷情况

公司在报告期内未发生重大产品质量纠纷，亦不存在因产品质量问题受到质量技术监督部门处罚的情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）与控股股东及其控制的其他企业的同业竞争情况

截至本招股说明书签署日，云南冶金集团持有公司 65.20% 股权，为公司控股股东。

云南冶金集团本身不从事具体生产经营业务，主要经营方式为运营国有资产，其本身不从事与公司相同或相似的业务，公司与云南冶金集团之间不存在同业竞争及利益冲突。

云南冶金集团控制的其他企业的业务情况如下：

类别	公司名称	矿权情况	营业收入的产品种类构成
矿业类公司	云南驰宏锌锗股份有限公司	铅锌矿：采矿权 36 个， 探矿权 55 个 煤矿：采矿权 1 个 铜矿：采矿权 1 个	锌产品、铅产品、锗产品、 硫酸、银锭、褐煤
	新巴尔虎右旗荣达矿业有限责任公司	铅锌矿：采矿权 2 个， 探矿权 10 个	铅精矿、锌精矿、铜精矿、 铅精矿含银、铜精矿含银
	四川鼎鑫矿业有限公司	铅锌矿：探矿权 2 个	无营业收入
	云南新立有色金属有限公司	钛铁砂矿：采矿权 4 个， 探矿权 5 个	磁铁矿
	云南铝业股份有限公司	铝土矿：采矿权 2 个， 探矿权 27 个	铝锭、铝加工产品
	鹤庆溢鑫铝业有限公司	铝土矿：探矿权 6 个	无营业收入
	云南永昌硅业股份有限公司	硅石矿：采矿权 7 个	工业硅、硅铁
非矿业类公司	昆明冶金研究院	无采矿权、探矿权	均不经营锰矿采选及冶炼业务，其实现的营业收入均与锰产品无关。
	昆明有色冶金设计研究院股份公司		
	云南冶金集团金水物业管理有限公司		
	云南冶金建设工程质量检测中心		
	云南会泽铅锌矿		
	云南金迎健身娱乐有限公司		

类别	公司名称	矿权情况	营业收入的产品种类构成
	云南省冶金医院		
	云南源鑫炭素有限公司		
	昆明冶研新材料股份有限公司		
	云南万盛炭素有限责任公司		
	云南金吉安建设咨询监理有限公司		
	云南冶金集团进出口物流股份有限公司		
	云南铝加工厂		
	云南证券交易股份有限公司		
	云南冶金仁达电脑有限公司		
	云南冶金昆明重工有限公司		
	云南冶金集团财务有限公司		
	云南浩鑫铝箔有限公司		
	云南冶金集团盛鑫源矿业有限公司		
	云南冶金（美国）有限公司		
	云南冶金科技（美国）有限公司		

注：以上矿权情况为截止 2011 年 6 月 30 日各公司合并报表范围内企业的矿权情况汇总；以上营业收入指公司合并报表中的营业收入。

其中，云南永昌硅业股份有限公司生产的硅铁与斗南锰业生产的锰铁合金同属铁合金产品，而且都是钢铁生产过程中所需的添加剂，但从两种产品的属性及功能等方面来看，硅铁对锰铁合金不具有替代性。从性质来看，硅属于非金属元素，而锰属于金属元素，不同性质决定了硅铁与锰铁合金的在钢铁生产过程中的功能不同。锰铁合金作为添加剂在炼钢过程中主要起到脱硫剂及合金剂的作用，几乎在所有炼钢过程中都需添加锰铁合金来脱去对钢材质量危害巨大的硫元素，同时满足钢材中含锰的需要，以增加钢材的强度、韧性和耐磨性；锰铁合金在炼钢过程中也能起到脱氧剂的作用。硅铁作为添加剂在炼钢过程中主要起到脱氧剂的作用，脱去以氧化形式存在的杂质；硅铁无法起到脱硫剂的作用，此外，对于少部分不允许含有硅元素的钢材，则不能使用硅铁作为脱氧剂，只能使用锰铁合金等脱氧剂或其他工艺进行脱氧；硅铁作为合金剂主要应用于诸如结构钢、弹簧钢和变压器用硅钢片等特殊钢材的生产，以增加钢材的弹性或改变其导磁性。因此，两种产品之间没有

竞争关系。

报告期内云南冶金集团下属矿业类公司的主要客户及供应商与本公司主要客户和供应商均无重合。

综上所述，云南冶金集团及其控制的其他企业均不从事与锰业相同或相似的业务，不拥有与锰矿相关的采矿权和探矿权，其实现的营业收入均不来源于与锰业相关的产品或业务，也不存在与公司共用设备、主要销售渠道及主要采购渠道的情形。因此公司与云南冶金集团及其控制的其他企业之间不存在同业竞争及利益冲突。

公司的高级管理人员未在云南冶金集团及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的任何职务，公司董事和高级管理人员不存在在具有利益冲突的企业任职的情形。

因此，公司与云南冶金集团及其控制的其他企业之间不存在同业竞争及利益冲突。

（二）实际控制人及控股股东作出的避免同业竞争的承诺

为更好的保护本公司其他股东的利益，云南冶金集团于 2010 年 12 月出具了《避免同业竞争承诺函》，主要内容如下：

“本公司及本公司现有或将来成立的全资子公司、附属公司和其它受控制的公司将不直接或间接参与经营任何与云南文山斗南锰业股份有限公司主营业务有竞争或可能竞争的业务；如本公司或其下属公司从任何第三者获得的任何商业机会与云南文山斗南锰业股份有限公司主营业务有竞争或可能竞争，则本公司将立即通知云南文山斗南锰业股份有限公司，并尽力将该商业机会给予云南文山斗南锰业股份有限公司。”

二、关联交易

（一）关联方与关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》的相关规定，本公司目前存在的关联方及关联关系如下：

1. 存在控制关系的关联方

序号	关联方名称	与公司的关联关系
1	云南冶金集团	本公司的母公司，持有本公司发行前 65.20%股份

序号	关联方名称	与公司的关联关系
2	建水锰矿	本公司子公司
3	建水锰业	本公司子公司

2. 不存在控制关系的报告期内发生过关联交易的关联方

序号	其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
1	北京中冶联科技有限公司	本公司股东
2	宝钢资源有限公司	本公司股东
3	云南驰宏锌锗股份有限公司	受同一母公司控制
4	云南冶金集团财务有限公司	受同一母公司控制
5	昆明冶研新材料股份有限公司	受同一母公司控制
6	云南冶金集团进出口物流股份有限公司	受同一母公司控制
7	昆明有色冶金设计研究院股份公司	受同一母公司控制
8	云南万盛炭素有限责任公司	受同一母公司控制
9	云南金吉安建设咨询监理有限公司	受同一母公司控制
10	云南冶金集团金水物业管理有限公司	受同一母公司控制
11	云南冶金仁达电脑有限公司	受同一母公司控制
12	云南冶金建设工程质量检测中心	受同一母公司控制
13	云南源鑫炭素有限公司	受同一母公司控制
14	云南冶金昆明重工有限公司	受同一母公司控制
15	昆明冶金研究院	受同一母公司控制
16	云南省冶金医院	受同一母公司控制
17	云南冶金宾馆	受同一母公司控制
18	云南云铝涌鑫铝业有限公司	受同一母公司控制
19	红河驰宏矿业有限公司	受同一母公司控制

(二) 关联交易

公司与控股股东云南冶金集团及其控制企业 2008 年以来的关联交易均经董事会或股东大会审议通过,具体为 2009 年 4 月 21 日召开的 2008 年度股东大会审议通过了《关于 2008 年与控股股东及其控制企业关联交易的议案》、2009 年 3 月 30 日召开的第二届董事会第六次会议通过了《关于 2009 年日常关联交易预计的议案》、2010 年 3 月 1 日召开的第二届董事会第九次会议审议通过了《关于 2010 年日常关联交易预计的议案》、2011 年 4 月 8 日召开的 2010 年年度股东大会审议通过了《关于 2011 年与控股股东及其部分控制企业关联交易预计的议案》。

公司与股东宝钢资源有限公司 2010 年以来的关联交易均经董事会或股东大会审议通过，具体为 2010 年 4 月 6 日召开的第二届董事会 2010 年第一次临时会议审议通过了《关于与宝钢资源有限公司关联交易的议案》、2010 年 11 月 1 日召开的 2010 年第一次临时股东大会审议通过了《关于与宝钢资源有限公司关联交易的议案》、2011 年 4 月 8 日召开的 2010 年年度股东大会审议通过了《关于 2011 年与宝钢资源有限公司关联交易预计的议案》。

1. 经常性关联交易

(1) 销售商品

关联方	关联交易内容	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易
云南驰宏锌锗股份有限公司	矿石	70.38	1.84%	249.89	1.75%	136.13	1.32%	---	---
宝钢资源有限公司 ⁽¹⁾	锰铁合金	---	---	128.05	0.17%	---	---	---	---
北京中冶联科技有限公司 ⁽²⁾	锰铁合金	---	---	---	---	---	---	2,351.38	2.35%
合计(万元)		70.38		377.94		136.13		2,351.38	
占当期营业总收入		0.20%		0.40%		0.17%		2.05%	

注 1：公司向宝钢资源销售商品的关联交易经 2010 年第一次临时董事会会议审议通过。

注 2：公司 2009 年 3 月 30 日召开的第二届董事会第六次会议审议通过了《关于 2008 年与北京中冶联科技有限公司日常关联交易的议案》，公司全体独立董事一致认为该项关联交易符合公司和全体股东的利益，未发生损害其他股东利益情况，所采取的程序符合有关法律、法规及《公司章程》的规定。

注 3：上述销售商品的关联交易均按交易当月的市场价格定价，交易价格公允。由于交易均按市场公允价格定价，且客户的增加能带来公司产品销量的增加，符合公司的利益，公司并未刻意排斥向关联方销售产品。报告期内，销售商品关联交易收入合计占营业收入的比重较小，对公司财务状况和经营成果影响很小。

(2) 让渡资产使用权及提供劳务

关联方	关联交易内容	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易
云南云铝涌鑫铝业有限公司 ⁽¹⁾	服务费	57.60	22.44%	21.65	5.10%	18.65	11.51%	20.84	6.49%
云南云铝涌鑫铝业有限公司 ⁽¹⁾	铁路使用费	42.62	16.61%	137.40	32.39%	81.20	48.56%	81.39	19.67%
云南云铝涌鑫铝业有限公司 ⁽²⁾	土地使用费	28.00	10.91%	56.00	13.20%	56.00	33.49%	56.00	13.53%
云南云铝涌鑫铝业有限公司 ⁽³⁾	房租收入	2.28	0.89%	25.73	6.07%	4.97	2.97%	2.72	0.66%

关联方	关联交易内容	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易
云南冶金集团财务有限公司 ⁽⁴⁾	存款利息	8.63	20.27%	4.44	2.30%	---	---	---	---
合计 (万元)		139.13		245.22		160.82		160.95	
占当期营业总收入		0.39%		0.26%		0.20%		0.14%	

注 1：公司下属子公司建水锰矿和云铝涌鑫于 2007 年 3 月 19 日签订《关于铁路专用线及生产用水相关费用的协议》、《关于闭路电视收视及维护维修费用的协议》，约定建水锰矿向云铝涌鑫出租铁路专用线并提供相关服务。铁路专用线由建水锰矿与云铝涌鑫共同使用，云铝涌鑫承担 85% 的维修费用和折旧费，出租后可以显著降低建水锰矿的铁路使用成本。建水锰矿向云铝涌鑫收取的服务费中还包括经由建水锰矿输电线路传输的该公司施工用电电费。

注 2：公司下属子公司建水锰矿和云铝涌鑫于 2008 年 1 月 14 日签订《土地出租协议》，约定建水锰矿向云铝涌鑫出租土地 331.27 亩，每年租金 56 万元。该地块为建水锰矿的闲置土地，且暂时没有利用计划，出租后可以增加公司收入。

注 3：公司下属子公司建水锰矿和云铝涌鑫于 2006 年 10 月 24 日签订《借房协议》，约定建水锰矿向云铝涌鑫出租办公楼及厂地，每年租金 7 万元。

注 4：存款利息是由于贷款存放在建水锰矿开设于云南冶金集团财务有限公司的账户而形成。

(3) 购买商品

关联方	关联交易内容	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易
云南万盛炭素有限责任公司	电极糊	367.08	41.53%	475.35	54.15%	686.69	58.25%	880.11	81.53%
宝钢资源有限公司	锰矿石	719.38	18.26%	3,754.44	10.58%	---	---	---	---
合计 (万元)		1,086.45		4,229.79		686.69		880.11	
占当期营业总成本		3.11%		4.77%		0.94%		0.85%	

注 1：上述购买商品的关联交易均按交易当月的市场价格定价，交易价格公允。报告期内，购买商品关联交易收入合计占营业总支出的比重较小，对公司财务状况和经营成果影响很小。

注 2：电极糊在整个电炉冶炼中占有相当重要的作用，不同厂家生产的产品其灰分、固定碳比例等指标有所不同，电炉适应了某种电极糊之后一般不会轻易更改。万盛炭素生产的电极糊质量优良、价格适中，因此公司选择万盛炭素作为主要的电极糊供应商。宝钢资源拥有广泛的供应商网络和丰富的海外采购经验，因此公司将宝钢资源作为进口锰矿石的渠道之一。

(4) 借款及租用物业

关联方	关联交易内容	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易
云南冶金集团股份有限公司 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	资金占用费	128.40	5.46%	308.36	8.29%	700.88	23.71%	951.26	36.71%
云南冶金集团财务有限公司 ⁽⁴⁾	借款利息	594.01	25.27%	68.74	1.85%	---	---	---	---
云南冶金集团财务有限公司 ⁽⁵⁾	票据贴现利息	66.95	2.85%	---	---	---	---	---	---
云南冶金集团金水物业管理有限公司 ⁽⁶⁾	房租费	---	---	36.00	100.00%	29.00	100.00%	29.17	100.00%
合计(万元)		789.36		413.10		729.88		980.43	
占当期营业总成本		2.26%		0.47%		1.00%		0.95%	

注 1：云南冶金集团向本公司子公司建水锰矿提供 2,640 万元的流动资金借款，其中，2000 万元借款期限为 2008 年 11 月 21 日至 2009 年 11 月 20 日；600 万元借款期限为 2008 年 12 月 2 日至 2009 年 12 月 1 日；其余 40 万元为无固定期的短期借款，借款利息按银行同期贷款利率计算。截止 2009 年 12 月 31 日该笔借款已全部归还。

注 2：云南冶金集团向本公司提供 4,800 万元的流动资金借款，借款期限由 2007 年 8 月 10 日起，借款利息按银行同期贷款利率计算。截止 2009 年 12 月 31 日该笔借款已全部归还。

注 3：经省政府批准，由云南省开发投资有限公司向云南冶金集团提供政府信用资金 5,000 万元，专项用于本公司 10 万吨/年锰系铁合金新技术节能技改工程建设，资金使用期限为 14 年。项目资金归还期为：2010 年 11 月 18 日归还 500 万元，2011 年至 2020 年每年 8 月 2 日归还 450 万元。借款利息按银行同期贷款利率计算。

注 4：公司子公司建水锰矿与云南冶金集团财务有限公司于 2010 年 11 月 15 日签订《固定资产借款合同》，向云南冶金集团财务有限公司分期借款 2.65 亿元用于 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程项目，贷款利率为 6 年期贷款基准利率下浮 10%，截至 2011 年 6 月 30 日共借入项目贷款 1 亿元。同日起至 2011 年 6 月 30 日，建水锰矿陆续向云南冶金集团财务有限公司借入流动资金贷款 14,000 万元，利率为同期贷款基准利率下浮 10%。2009 年下半年以来，国内货币政策趋紧，从商业银行获取贷款也日益困难。而从集团财务公司借款则手续相对简便，到款及时，因此建水锰矿选择从集团财务公司借取部分项目建设及流动资金贷款。

注 5：本公司及子公司建水锰矿 2011 年 1-6 月向云南冶金集团财务有限公司进行银行承兑汇票贴现，支付贴现利息 66.95 万元，取得贴现资金 4,581.38 元。

注 6：公司于 2006 年 11 月 10 日与云南冶金集团金水物业管理有限公司冶金宾馆签订《长包住房协议》和《房屋租赁协议》，租用冶金宾馆房间作为办事处使用，每年租金合计 25 万元。公司下属子公司建水锰矿同样与云南冶金宾馆签订《长包住房协议》，租用冶金宾馆房间作为办事处使用。平时亦有零星租用冶金宾馆房间。公司租用冶金宾馆的房间有两种，一种为普通客房，另一种则改造后作为普通办公室。相对于分别租用办公室和酒店房间，这种方式更能节省成本。云南冶金集

团较有规模的下属公司均以此种方式租用冶金宾馆房间，方便与集团沟通联系。

除向北京中冶联销售锰铁合金及向云南冶金集团借款外，上述其他经常性关联交易预计仍将持续进行。

本次募集资金投资项目投产后，公司对电极糊的需求将有所增加，经一期工程试生产期间对万盛炭素生产电极糊试用的结果显示，其不能适应新建电炉工艺装备的需要，因此本次募集资金投资项目建成后公司不会增加对万盛炭素生产电极糊的采购。目前，公司已决定募集资金投资项目新建电炉使用南非埃肯公司提供的电极糊。

2. 偶发性关联交易

(1) 销售商品

关联方	关联交易内容	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
		金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易
昆明冶研新材料股份有限公司	锰铁合金	---	---	---	---	---	---	653.85	0.64%
云南云铝涌鑫铝业有限公司	锰铁合金	1.20	0.00%	2.50	0.00%	2.19	0.00%	0.64	0.00%
合计(万元)		1.20		2.50		2.19		654.49	
占当期营业总收入		0.00%		0.00%		0.00%		0.57%	

注：上述销售商品的关联交易为偶发的零星销售，均按交易当月市场价格定价，交易价格公允；其收入合计占营业总收入的比重很低，对公司的财务状况和经营成果影响很小。

(2) 提供劳务

关联方	关联交易内容	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
		金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易
红河驰宏矿业有限公司	服务费	---	---	---	---	---	---	3.11	0.75%
云南源鑫炭素有限公司	水电费	---	---	---	---	---	---	21.34	5.16%
合计(万元)		---		---		---		24.45	
占当期营业总收入		---		---		---		0.02%	

注：上述关联交易系公司子公司建水锰矿代交费用后向关联方收取。

(3) 购买商品

关联方	关联交 易 内容	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易
云南冶金仁达电脑有限公司 ⁽¹⁾	电脑	355.94	100.00%	15.04	100.00%	40.34	100.00%	399.25	100.00%
云南冶金昆明重工有限公司 ⁽²⁾	设备	---	---	80.82	7.39%	---	---	-	---
昆明冶金研究院 ⁽³⁾	设备	568.00	3.01%	---	---	---	---	---	---
合计 (万元)		923.94		95.86		40.34		399.25	
占当期营业总成本		2.65%		0.11%		0.06%		0.39%	

注 1: 云南冶金仁达电脑有限公司 (下称“冶金仁达”) 与公司及下属子公司于 2007 年 6 月 20 日签订《信息化建设二期工程》技术合同 (合同金额 199.65 万元, 2008 年 5 月完成验收)、2007 年 12 月 24 日签订《多媒体会议系统工程》技术合同 (合同金额 52.71 万元)、2008 年 6 月 13 日签订《OA 项目机房及网络改造》技术合同 (合同金额 26.64 万元)、2009 年 10 月签订《20 万吨/年锰系铁合金节能减排技改工程信息化系统》合同 (合同金额 350 万元), 为公司提供 IT 系统建设服务。另外, 公司日常亦从冶金仁达采购 IT 设备及软件。上述采购均以市场价格或邀标定价, 交易价格公允。公司 IT 系统的基础架构为冶金仁达所建设, 冶金仁达充分了解公司的 IT 系统环境且能够提供良好的服务; 再加上信息保密性的需求, 公司选择冶金仁达作为 IT 方面的长期供应商。

注 2: 公司子公司建水锰矿 2010 年 2 月 22 日与云南冶金昆明重工有限公司签订合同, 购买渣罐和锭模, 合同金额 80 万元。渣罐和锭模属于冶金行业的专用设备, 公司谨慎选择具有良好产品品质且能提供优秀售后服务的供应商。公司向云南冶金昆明重工有限公司采购的渣罐和锭模根据市场价格定价, 交易价格公允。

注 3: 公司子公司建水锰矿与昆明冶金研究院的关联交易来自 2010 年 1 月签订的《建水锰矿 20 万吨/年复合球团工程》建设合同及补充协议 (合同金额 1,518 万元)。

(4) 接受劳务

关联方	关联交 易 内容	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		金额 (万元)	占同类交 易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易	金额 (万元)	占同类 交易
昆明有色冶金设计研究院股份公司 ⁽¹⁾	设计费	---	---	300.00	100.00%	267.00	100.00%	48.00	100.00%
云南省冶金医院 ⁽²⁾	体检费	26.12	100.00%	49.15	100.00%	8.00	100.00%	39.87	100.00%
云南金吉安建设咨询监理有限公司 ⁽³⁾	监理费	15.65	100.00%	82.26	100.00%	82.26	100.00%	10.00	100.00%
云南冶金建设工程质量检测中心 ⁽⁴⁾	检测费	---	---	---	---	---	---	6.00	100.00%
昆明冶金研究院 ⁽⁵⁾	设计安 装费	852.00	10.09%	150.30	100.00%	30.00	100.00%	10.00	100.00%

关联方	关联交易内容	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		金额 (万元)	占同类交易	金额 (万元)	占同类交易	金额 (万元)	占同类交易	金额 (万元)	占同类交易
云南冶金集团进出口物流股份有限公司 ⁽⁶⁾	进口代理	---	---	117.84	100.00%	66.28	100.00%	---	---
云南冶金集团铝业有限公司	电费	---	---	---	---	1.39	0.00%	---	---
合计 (万元)		893.77		699.55		454.93		113.87	
占当期营业总成本		2.56%		0.79%		0.62%		0.11%	

注 1：公司与昆明有色设计研究院股份公司的关联交易来自如下合同：2007 年 9 月 10 日签订的《建水锰矿年产 10 万吨锰系合金节能减排技改工程》技术咨询合同（合同金额 38 万元，2008 年完工）及斗南锰业 10 万吨技改工程设计费（10 万元）；2009 年日签订的《建水锰矿 20 万吨/年锰系合金节能减排技改工程》设计合同（合同金额 700 万元）。

注 2：公司与云南省冶金医院签订《职业健康检查协议》，每年组织职工进行职业健康检查，体检收费参考行业标准定价。云南省冶金医院是以职业病防治为特色的医院，在职业病检查和防治方面有着其它医院所不具备的优势。

注 3：公司与云南金吉安监理建设咨询监理有限公司的关联交易来自如下合同：2007 年 3 月 4 日签订的《10 万吨/年锰系合金节能技改二期工程》监理合同（合同金额 30 万元，2007 年确认 20 万元，2008 年确认 10 万元）；2009 年 3 月签订的《建水锰矿 20 万吨/年锰系合金节能减排技改工程》监理合同（合同金额 274.2 万元）；2009 年 11 月 20 日签订的《新区办公区扩建项目》监理合同（合同金额 15.65 万元）。

注 4：公司与云南冶金建设工程质量检测中心的关联交易为斗南锰业新区工程实体质量检查费。

注 5：公司与昆明冶金研究院的关联交易来自 2007 年签订的《斗南锰矿 10 万吨/年复合球团工程》设计合同（合同金额 10 万元，2008 年完工），2009 年 1 月分别于斗南锰业、建水锰矿签订的《电炉低温余热发电项目可行性研究》合同（合同金额各 15 万元），2010 年 1 月签订的《建水锰矿 20 万吨/年复合球团工程》建设合同及补充协议（合同金额 1,518 万元）。

注 6：公司与云南冶金集团进出口物流股份有限公司（下称进出口公司）的关联交易来自 2009 年 2 月 16 日签订的《委托代理进口协议》（YMP09-CA01）（公司按进口完税货值的 1%支付代理手续费）及 2010 年 4 月 6 日签订的《委托代理进口协议》（YMP10-CA02）（公司按进口完税货值的 2%支付代理手续费）。鉴于公司没有熟悉进出口业务的专业人才，而进出口公司是云南冶金集团下属的专业进出口公司，在冶金行业进出口代理方面有着丰富的经验，尤其提供进口代理服务比公司自行操作更能体现专业和成本节约上的优势。进出口公司按行业的一般标准向公司收取代理手续费。

注 7：昆明有色设计研究院股份公司、云南金吉安监理建设咨询监理有限公司、昆明冶金研究院均为云南省少有的具备冶金行业专业能力和经验的公司，对冶金行业有着深刻的理解。公司基于长远合作关系、公司声誉、专业技术优势、管理水平等方面的情况进行综合比较分析并最终选择他们作为公司的长期合作伙伴。在项目的定价上他们则参照一般的行业标准。

本次募集资金投资项目正式投产后，公司对国外优质锰矿石（主要为含锰 40%~45%的

锰矿石)的采购量将增加,为降低进口锰矿石的交易成本,公司将积极拓展海外矿石的采购渠道,增加贸易商及进口代理服务公司的数量。公司新增采购的部分国外锰矿石的进口仍将委托进出口公司提供进口代理服务。进出口公司仅为公司进口锰矿石提供代理服务(如协助谈判,代理报关,代为支付货款等)并收取服务费,并不直接向公司销售锰矿石;国外供应商将直接向本公司销售国外锰矿石并向本公司开具正规销售凭证。公司预计,本次募集资金投资项目正式投产后每年需通过进出口公司代理进口的国外优质锰矿石数量不超过6万吨,根据2010年进口澳洲锰矿(含锰45%)均价及代理服务费费率计算,由此产生的关联交易金额仅为约130万元,占主营业务成本的比例较低,对公司未来经营成果的影响很小。

(三) 关联方应收应付款项

单位:万元

项 目	企业名称	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
应收账款	云南驰宏锌锗股份有限公司	---	41.32	---	---
预付账款 ⁽¹⁾	云南冶金集团进出口物流股份有限公司	2,253.30	2,279.26	242.89	---
预付账款	昆明冶金研究院	---	852.00	---	---
预付账款	云南冶金仁达电脑有限公司	30.63	105.00	---	---
预付账款 ⁽²⁾	昆明科汇电气有限公司	85.50	85.50	---	---
预付账款 ⁽³⁾	宝钢资源有限公司	1,600.00	1,202.30	---	---
其他应收款	昆明冶金研究院	3.64	2.84	---	---
其他应收款	昆明有色冶金设计研究院股份公司	---	---	---	10
应付账款	云南冶金昆明重工有限公司	40.16	40.16	---	---
应付账款	宝钢资源有限公司	---	8.38	---	---
应付账款	云南万盛炭素有限责任公司	436.93	307.44	184.00	55.12
应付账款	云南冶金仁达电脑有限公司	259.28	30.11	19.75	15.83
应付账款	昆明冶金研究院	236.08	---	---	---
应付利息	云南冶金集团股份有限公司	128.40	308.36	---	---
应付利息	云南冶金集团财务有限公司	36.08	16.09	---	---
其他应付款	云南冶金集团股份有限公司	87.50	82.50	130.51	7,448.00
其他应付款	昆明冶金研究院	10.00	6.36	---	---
其他应付款	云南冶金昆明重工有限公司	---	0.50	---	---
其他应付款	云南省冶金医院	26.12	---	---	15.19
短期借款	云南冶金集团财务有限公司	15,000.00	5,000.00	---	---

长期借款	云南冶金集团财务有限公司	10,000.00	5,000.00	---	---
长期借款	云南冶金集团股份有限公司	4,500.00	4,500.00	5,000.00	5,000.00

注 1：建水锰矿 2009 年 6 月和云南冶金集团进出口物流股份有限公司（下称进出口公司）签订合同，通过后者代理向南非 Metix (Pty) Ltd 采购电炉配套设备，设备金额 177.16 万美元，代理费为设备金额的 2%。之后建水锰矿与南非 Metix (Pty) Ltd 签订补充协议采购电炉冷却内衬，合同金额 213.11 万美元，同样由进出口公司代理进口手续，并通过冶金进出口支付预付款。

注 2：建水锰矿向昆明科汇电气有限公司支付的预付款用于向对方订购自动控制系统，合同金额 285 万元。

注 3：斗南锰业向宝钢资源有限公司支付的预付款用于向对方采购锰矿石。

（四）担保

云南冶金集团股份有限公司为本公司及本公司子公司建水锰矿的贷款提供担保，截至 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日的担保余额分别为 19,200 万元、66,300 万元、60,590 万元和 58,780 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，云南冶金集团为公司及子公司提供担保的借款情况如下：

序号	借款银行	金额（万元）	借款期限
短期借款			
1.	中国农业银行建水县支行	1,000	2010 年 10 月 19 日-2011 年 10 月 18 日
2.	富滇银行江东支行	3,000	2010 年 11 月 29 日-2011 年 11 月 29 日
3.	中国民生银行昆明分行	5,000	2010 年 10 月 19 日-2011 年 10 月 14 日
4.	华夏银行昆明高新支行	6,000	2011 年 3 月 11 日-2012 年 3 月 11 日
5.	中国农业银行建水县支行	1,800	2011 年 4 月 26 日-2012 年 3 月 7 日
长期借款			
6.	中国民生银行昆明分行	5,000	2009 年 4 月 15 日-2012 年 4 月 15 日
7.	中国民生银行昆明分行	5,000	2009 年 5 月 27 日-2012 年 5 月 27 日
8.	深圳发展银行昆明分行	5,000	2010 年 3 月 17 日-2011 年 11 月 17 日
9.	招商银行昆明园西路支行	20,000	2009 年 8 月 18 日-2014 年 8 月 18 日
10.	中国农业银行建水县支行	6,900	2009 年 3 月 18 日-2012 年 3 月 17 日
11.	中国农业银行建水县支行	80	2009 年 4 月 14 日-2012 年 4 月 13 日
合 计		58,780	

本公司为子公司建水锰矿的贷款提供担保，截至 2011 年 6 月 30 日，担保借款余额为 21,000 万元，具体如下：

序号	借款银行	金额(万元)	借款期限
短期借款			

1	华夏银行昆明城北支行	5,000	2011年3月30日-2012年3月30日
2	中国民生银行昆明分行	3,000	2011年6月22日至2012年6月22日
3	交通银行红河支行	3,000	2011年6月27日至2012年6月27日
长期借款			
4	云南冶金集团财务有限公司	5,000	2010年11月15日-2016年11月15日
5	云南冶金集团财务有限公司	5,000	2011年1月18日-2016年11月18日

（五）规范关联交易的制度安排

为严格执行中国证监会有关规范关联交易行为的规定，保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则，根据《公司法》、《证券法》、《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》等有关法律、法规，本公司在《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》和《关联交易决策制度》中对关联交易决策权力与程序作出了规定。

1. 关联交易表决中的回避制度

《公司章程》规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

《公司章程》规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

2. 关联交易决策权力与程序的规定

《公司章程》及《关联交易决策制度》规定：公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保须经股东大会审议。

公司与关联人发生的交易金额在300万元人民币以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，应经独立董事认可后，提交董事会讨论。

公司与关联人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在3000万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，公司董事会除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，

对交易标的进行评估或审计，并提交股东大会审议。

3. 关联交易的监督

《独立董事制度》规定，公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的重大关联交易，均应由独立董事认可后，方可提交董事会讨论。

4. 关联交易中必要的约束和控制

《关联交易决策制度》规定：公司与关联方之间的关联交易应当签订书面合同或协议，并遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。

公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司利益。关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。

（六）关联交易决策程序履行情况及独立董事意见

公司最近三年及一期发生的关联交易均履行了《公司章程》及其他相关制度规定的程序。公司独立董事对公司报告期内关联交易发表了如下独立意见：

“公司与其关联方在报告期内发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则；关联交易均系公司正常生产经营行为所发生的，是公司与其关联方之间正常、合法的经济行为；关联交易协议所确定的条款公允、合理，协议的内容客观、公正；定价依据体现了市场化原则，未偏离市场独立第三方的价格，价格合理、公允；不存在损害公司及其他股东利益的情形。

公司董事会、股东大会根据《公司法》等有关法律法规和公司《章程》的规定对关联交易进行审议，关联董事及关联股东回避了对相关预案的表决，审议程序及表决程序合法有效。”

（七）公司减少和规范关联交易的措施

公司将严格履行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易决策制度》中对关联交易的决策权限及程序的规定，遵循“公开、公平、公正”的交易

原则，避免和消除控股股东利用其控股地位在关联交易中作出侵害公司及中、小股东利益的行为。

（八）关联交易对公司独立性的影响

公司与其关联方在报告期内的关联交易均系公司基于正常商业考量所独立进行的商业决策。公司进行交易决策时，对关联方与市场独立第三方在长远合作关系、公司声誉、产品及服务质量、专业技术优势、管理水平、价格优势等方面的情况进行综合比较分析并最终选择交易对手，不存在公司商业决策受关联方干扰和影响的情形。

公司为确保公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，在《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》和《关联交易决策制度》等公司规章制度中对关联交易决策权力与程序作出相应制度安排，为公司在关联交易中保持商业决策的独立性与关联交易定价的公允性提供了制度保障。

报告期内公司与关联方的交易价格均遵循市场定价原则，公司与关联方发生的关联交易价格并未明显偏离交易当时的市场价格及公司与独立第三方交易的价格，其交易价格合理、公允，不存在损害公司及非关联股东利益的情形。

报告期内公司与关联方的关联交易均严格按照《公司章程》及相关规章制度的规定履行了必要的法律程序，关联股东及关联董事在股东大会或董事会审议关联交易相关事项时均回避表决。

公司的生产经营不存在依赖任一关联方的情形，报告期内公司与关联方发生的关联交易的交易额占同期公司营业收入或营业成本的比例很小，对公司报告期的经营成果影响很小。

综上所述，报告期内公司与关联方发生的关联交易不影响公司的独立性。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

公司现有董事十一名，其中独立董事四名；现有监事五名，其中职工监事两名；现有总经理一名（兼任董事）、副总经理三名（其中一名兼任董事会秘书）、总会计师一名、总工程师一名、核心技术人员四名（其中一名为总工程师）。

董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况如下：

（一）公司董事会成员

公司现有十一名董事，均通过股东大会选举产生，现任董事基本情况如下表：

姓名	职务	性别	国籍	简 历
张自义	董事长	男	中国	1964 年 9 月出生，大学本科，高级会计师。历任云南冶金集团总公司财务部副主任、主任、副总会计师、总会计师。现任云南冶金集团股份有限公司党委常委、董事、总会计师；云南文山斗南锰业股份有限公司董事长；云南建水锰矿有限责任公司董事长；云南金迎健身娱乐有限公司执行董事；云南驰宏锌锗股份有限公司监事会主席；云南铝业股份有限公司监事会主席；云南冶金集团财务有限公司监事会主席。
梁 勇	董事	男	中国	1962 年 11 月出生，大学本科，经济师。历任云南省个旧市机械电器公司科员，助理工程师；个旧市冶金矿山机械厂技术科副科长、全质办主任；中国银行个旧支行办公室主任；中国银行云南省分行人事处劳资科长、办公室秘书科长。现任广州市博赢投资有限公司执行董事、总经理；云南文山斗南锰业股份有限公司董事；佛山市顺德区茂鑫五金塑胶制品有限公司董事长、总经理。
马千里	董事	男	中国	1964 年 9 月出生，硕士研究生。历任河南冶金研究所助理工程师；冶金工业部计划司工程师；国家计委原材料司副处长、重大项目稽察办处长；北京中冶联冶金技术发展有限公司执行董事。现任北京中冶联科技有限公司总经理；云南文山斗南锰业股份有限公司董事。
吴力忠	董事	男	中国	1963 年 1 月出生，硕士研究生，高级工程师。历任冶金部工程师、高级工程师、副处长、矿办副主任；北京怀柔大型轮

姓名	职务	性别	国籍	简 历
				胎翻修厂副厂长；中国矿业协会副秘书长、常务理事。现任北京康达工贸有限公司执行董事；云南文山斗南锰业股份有限公司董事；北京大学 MBA 特聘导师；中国冶金矿山企业协会理事、常务理事；马鞍山市天工科技有限公司董事；北京中锰工贸有限责任公司经理；宁强县力强矿业有限公司执行董事。
王运正	董事	男	中国	1963 年 4 月出生，硕士研究生，高级工程师。历任云南冶金集团总公司矿产开发部副主任；云南文山斗南锰业有限责任公司副总经理、总经理。现任云南文山斗南锰业股份有限公司董事、总经理；云南建水锰矿有限责任公司董事；云南文山铝业有限公司董事。
张承贵	董事	男	中国	1957 年 1 月出生，硕士研究生，经济师。历任云南澜沧铅矿老厂副分矿长、分矿长、选矿车间党支部书记；云南文山斗南锰业有限责任公司总经理助理、副总经理；云南文山斗南锰业股份有限公司副总经理。现任云南文山斗南锰业股份有限公司董事；云南建水锰矿有限责任公司董事、总经理；云南省建水县锰业有限责任公司董事长；云南云铝涌鑫铝业有限公司董事。
周清华	董事	男	中国	1973 年 8 月出生，硕士研究生，工程师。历任宝钢冷轧厂镀锡厂技术员、冷轧厂办公室秘书、负责人、主办及宝钢股份办公室管理师，宝钢股份企业系统创新部创新策划室主任，宝钢分公司运营改善部六西格玛管理组综合主管，宝钢资源有限公司运营管理部部长、董事会秘书，宝钢资源有限公司合金开发贸易部见习总经理，宝钢资源有限公司合金开发贸易部总经理。现任宝钢资源有限公司总经理助理兼宝钢资源有限公司合金开发贸易部总经理；云南文山斗南锰业股份有限公司董事。
张智恒	独立董事	男	中国	1960 年 11 月出生，大学本科，教授级高级工程师。历任中钢集团金信咨询有限责任公司执行董事、总经理。现任中钢集团金信咨询有限责任公司董事长；中钢招标有限责任公司总经理；云南文山斗南锰业股份有限公司独立董事。
杨 勇	独立董事	男	中国	1965 年 10 月出生，大学本科，高级会计师，中国注册会计师。历任云南会计师事务所涉外部主任；云南亚太会计总公司副总经理；云南天赢会计师事务所主任会计师。现任中瑞岳华会计师事务所云南分所主任会计师；云南文山斗南锰业股份有限公司独立董事；昆明云内动力股份有限公司独立董事；云南旅游股份有限公司独立董事。

姓名	职务	性别	国籍	简 历
周迎旗	独立董事	男	中国	1965 年 6 月出生，硕士研究生，高级经济师。曾在中国银行总行工作，主要从事信贷工作。现从事国内、国际 PE 投资及相关研究、管理工作。现任云南文山斗南锰业股份有限公司独立董事；湖南瑞祥科技股份有限公司独立董事。
段万春	独立董事	男	中国	1956 年 10 月出生，研究生，教授、博士生导师。历任昆明理工大学管理与经济学院教师、讲师、副教授、教授、硕士生导师、博士生导师，党委副书记、书记，常务副院长。现任昆明理工大学管理与经济学院院长；云南文山斗南锰业股份有限公司独立董事；中国管理科学与工程学会常务理事；昆明市专家顾问团成员；云南省学术委员会委员。

以上董事中，均由公司第二届董事会提名，任期自 2011 年 4 月 8 日起至第三届董事会届满止。董事吴力忠拥有加拿大永久居留权，其余董事均无境外永久居留权。

（二）监事会成员

公司现有五名监事，其中股东代表监事三名、职工代表监事二名。股东代表监事由公司股东大会选举产生，职工代表监事通过职工代表大会选举产生。现任监事基本情况如下：

姓名	职务	性别	国籍	简 历
乐春葵	监事会主席	男	中国	1962 年 5 月出生，大学本科，高级统计师。历任云南冶金集团总公司资产投资部副科长、科长、副主任。现任云南冶金集团股份有限公司投资法规部产权管理处副处长；云南文山斗南锰业股份有限公司监事会主席；新巴尔虎右旗荣达矿业有限责任公司监事；昆明冶研新材料股份有限公司董事。
李锦福	监事	男	中国	1967 年 3 月出生，大学本科，经济师、助理会计师。历任马关县农牧渔业局主办会计；马关县畜牧局会计股长；马关县财政局会计管理中心副主任、主任，监督检查股股长，文教行政管理股股长；文山州城乡开发投资有限公司财务部经理。现任文山州城乡开发投资有限公司财务总监；云南文山斗南锰业股份有限公司监事。
姚亚林	监事	女	中国	1961 年 5 月出生，大学本科，高级会计师。历任云南茶叶进出口公司财务部副经理；云大科技股份有限公司财务部副经理、财务副总监、财务总监；云南云大投资控股有限公司财务总监。现任红河恒昊矿业股份有限公司财务总监；云南文山斗南锰业股份有限公司监事。

姓名	职务	性别	国籍	简 历
汪自成	监事	男	中国	1964 年 12 月出生，大学专科，助理会计师。历任文山州斗南锰矿财务科副科长、科长；云南文山斗南锰业有限责任公司财务部副主任。现任云南文山斗南锰业股份有限公司职工监事、审计部主任。
覃家亮	监事	男	中国	1974 年 7 月出生，大学专科，助理会计师。历任云南文山斗南锰业有限责任公司斗南分矿财务股副股长、办公室副主任、基建指挥部副指挥长，云南文山斗南锰业股份有限公司服务部经理、工会副主席。现任云南文山斗南锰业股份有限公司职工监事。

乐春葵、姚亚林、李锦福由公司第二届监事会提名；汪自成、覃家亮由公司职工代表大会选举产生。公司监事任期自 2011 年 4 月 8 日起至第三届监事会届满止。所有监事均无境外永久居留权。

（三）高级管理人员

根据《公司章程》，公司高管人员包括总经理、副总经理、总会计师、总工程师和董事会秘书。

姓名	职务	性别	国籍	简 历
王运正	总经理	男	中国	详见本节“（一）公司董事会成员”相关内容
王 宁	副总经理	男	中国	1964 年 10 月出生，硕士研究生，工程师。历任文山州斗南锰矿生产科副科长、科长，销售科副科长、科长；云南文山斗南锰业有限责任公司铁合金厂厂长，总经理助理，副总经理。现任云南文山斗南锰业股份有限公司副总经理。
宋华琳	总会计师	女	中国	1964 年 4 月出生，大学专科，会计师。历任云南建水锰矿财务科副科长、科长、财务部主任；云南建水锰矿有限责任公司财务部主任、副总会计师、总会计师，电解铝项目指挥部财务负责人。现任云南文山斗南锰业股份有限公司总会计师。
高德云	总工程师	男	中国	1965 年 6 月出生，大学专科，高级工程师。历任云南建水锰矿铁合金车间副主任；罗平兴茂冶金加工厂厂长；云南建水锰矿技术部主任、副总工程师；云南文山斗南锰业有限责任公司副总工程师；云南文山斗南锰业股份有限公司副总工程师。现任云南文山斗南锰业股份有限公司总工程师。

姓名	职务	性别	国籍	简 历
温衍顺	副总经理、 董事会秘书	男	中国	1968 年 9 月出生，大学本科，工程师。历任云南铝厂电解一分厂办公室副主任，技改指挥部办公室副主任，电解工艺科副科长；云南铝业股份有限公司生产计划部计调中心副主任，企划部副主任，总经理办公室副主任，人力资源部副主任、主任，资产管理部主任兼证券事务代表；云南文山斗南锰业股份有限公司董事会秘书兼证券部主任。现任云南文山斗南锰业股份有限公司副总经理、董事会秘书兼证券部主任。
刘大雄	副总经理	男	中国	1970 年 5 月出生，大学本科，高级工程师。历任云南铝厂型材车间团支部书记、技改设备科副科长；云南铝业股份有限公司炭素厂设备科副科长、科长，技改设备科科长，电解二厂副厂长；云南文山铝业有限公司设备部副主任、主任，副总工程师。现任云南文山斗南锰业股份有限公司副总经理。

公司总经理和董事会秘书由董事长提名，副总经理、总会计师和总工程师由总经理提名，董事会聘任。以上人员均无境外永久居留权。

（四）核心技术人员

姓名	职务	性别	国籍	简历、研究成果及获得的奖项
高德云	总工程师	男	中国	高德云先生为公司高管、核心技术人员，基本情况见“（三）高级管理人员”。主要成果和获得奖项：2005 年参与的“铁合金生产自动配料及自动补偿偏差控制技术的开发”项目荣获文山州 2005 年度科学技术进步二等奖；2005 年参与发明的“双联摇炉法生产中碳锰铁的方法”荣获发明专利证书；2007 年参与“低品位锰矿石选矿技术工程化研究”荣获云南省科技进步三等奖及云南冶金集团总公司科技进步一等奖；2009 年参与的“利用电炉烟尘等制备 5 万吨/年优质复合球团产业化研究”荣获云南冶金集团股份有限公司科技进步一等奖。
吕达海	总经理助理、副总工程师	男	中国	1975 年 1 月出生，大学专科，工程师。历任文山州斗南锰矿二工区技术组组长；云南文山斗南锰业有限责任公司斗南分矿技术股股长，主任工程师，生产部副主任；云南文山斗南锰业股份有限公司生产部副主任，斗南分矿主任工程师，斗南分矿矿长。现任云南文山斗南锰业股份有限公司总经理助理、副总工程师。主要成果和获得奖项：1996 年 8 月荣获砚山县“八五”期间科技工作先进个人；1997 年 3 月荣获云南

姓名	职务	性别	国籍	简历、研究成果及获得的奖项
				冶金集团总公司 1996 年度先进个人；2005 年 5 月荣获云南冶金集团总公司 2002-2004 年度标兵；2007 年参与的“低品位锰矿石选矿技术工程化研究”荣获云南省科技进步三等奖及云南冶金集团总公司科技进步一等奖；2009 年参与的“优质复合球团项目”荣获云南冶金集团股份有限公司科技进步一等奖。
屠章云	科技部主任	男	中国	1974 年 3 月出生，大学专科，工程师。历任云南文山斗南锰业股份有限公司铁合金二厂副厂长，科技部副主任。现任云南文山斗南锰业股份有限公司科技部主任。主要成果和获得奖项：2003 年荣获文山州安全生产先进工作者；2006 年 12 月，参与的“铁合金生产自动配料技术的开发”项目荣获文山州科技进步二等奖；2007 年 11 月，参与的“矿热电炉智能控制技术的开发与实践”项目荣获文山州科技进步一等奖；2008 年 11 月，参与的“矿热电炉电极自动压放、焙烧控制技术的开发”项目荣获文山州科技局科技进步二等奖；2009 年 6 月，参与的“利用电炉烟尘等制备 5 万 t/a 优质复合球团产业化研究”项目荣获云南冶金集团股份有限公司科技进步一等奖；2009 年 6 月，参与的“自动智能化控制技术在大型锰系合金电炉中的应用”项目荣获云南冶金集团股份有限公司科技进步三等奖；2009 年荣获砚山县十佳科技工作者称号。
沈绍杰	生产部主任	男	中国	1966 年 4 月出生，大学专科，高级工程师。历任文山州斗南锰矿选厂厂长，生产调度室副主任，生产技术科副科长；云南文山斗南锰业有限责任公司选厂主任工程师、副厂长；云南文山斗南锰业股份有限公司人力资源部主任、企管部主任。现任云南文山斗南锰业股份有限公司生产部主任。1995 年参与的“斗南锰矿粗颗粒永磁机干选及设备工业试验”荣获国家冶金工业部科学技术进步二等奖；1997 年 12 月参加的“斗南锰矿粗颗粒永磁机干选及设备工业试验”荣获全国锰矿技术委员会一等奖；2007 年 5 月参与的“低品位锰矿石选矿技术工程化研究”荣获云南冶金集团总公司科技进步一等奖。

以上核心技术人员均无境外永久居留权。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接持有本公司股份情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在直接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属间接持有本公司股份情况

股东名称	职务	间接持股单位 (本公司股东)	董监高对间接持股 单位持股比例	董监高对发行人间 接持股比例
梁 勇	董事	广州市博赢投资有限公司	52.38%	2.9778%
马千里	董事	北京中冶联科技有限公司	97.00%	5.5144%
吴力忠	董事	北京康达工贸有限公司	50.00%	2.3685%
姚亚林	监事	红河恒昊矿业股份有限公司	0.05%	0.0009%
合计				10.8617%

截至本招股说明书签署日，上表中人员持有公司股份不存在质押或冻结情况；除上表所列外，公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在间接持有公司股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况详见下表：

序号	姓名	对外投资企业名称	持股数量（万股）	持股比例
1	梁 勇	广州市博赢投资有限公司	880.00	52.38%
		佛山市顺德区茂鑫五金塑胶制品有限公司	225.00	30.00%
		驰宏国际矿业有限公司	965.91	3.34%
2	马千里	北京中冶联科技有限公司	970.00	97.00%
		驰宏国际矿业有限公司	454.55	1.57%
		上海诗娣克实业有限公司	20.00	20.00%

序号	姓名	对外投资企业名称	持股数量（万股）	持股比例
3	吴力忠	北京康达工贸有限公司	300.00	50.00%
		北京中锰工贸有限责任公司	76.00	76.00%
		马鞍山市天工科技有限公司	99.75	10.50%
		宁强县力强矿业有限公司	68.00	34.00%
		驰宏国际矿业有限公司	397.73	1.37%
		昆明冶研新材料股份有限公司	3400.00	2.00%
4	姚亚林	红河恒昊矿业股份有限公司	18.80	0.05%

上述董事、监事及高级管理人员的对外投资与本公司不存在利益冲突。

截至本招股说明书签署日，除上述已披露持股情况以外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

董事、监事和高级管理人员及核心技术人员领取报酬的情况如下表：

姓 名	在本公司职务	2010 年取得的收入（元）	是否在本公司领取报酬
张自义	董事长	—	否
王运正	董事、总经理	339,200	是
马千里	董事	—	否
梁 勇	董事	—	否
吴力忠	董事	—	否
周清华	董事	—	否
张承贵	董事	271,497	是
张智恒	独立董事	56,000	是
周迎旗	独立董事	56,000	是
杨 勇	独立董事	56,000	是
段万春	独立董事	56,000	是
乐春葵	监事会主席	—	否
李锦福	监事	—	否
姚亚林	监事	—	否
汪自成	监事、审计部主任	67,669	是
覃家亮	监事	67,956	是
王 宁	副总经理	269,400	是

姓 名	在本公司职务	2010 年取得的收入（元）	是否在本公司领取报酬
温衍顺	副总经理、董事会秘书	268,234	是
刘大雄	副总经理	179,038	是
宋华琳	总会计师	269,400	是
高德云	总工程师	269,400	是
吕达海	总经理助理、副总工程师	159,553	是
屠章云	科技部主任	62,544	是
沈绍杰	生产部主任	76,042	是

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

公司董事、监事和高级管理人员与核心技术人员兼职的情况如下表：

姓 名	在本公司职务	兼职企业（单位）名称	兼职企业（单位）与发行人关系	兼职企业担任职务
张自义	董事长	云南冶金集团股份有限公司	公司控股股东	党委常委、董事、总会计师
		云南金迎健身娱乐有限公司	同一控股公司	执行董事
		云南驰宏锌锗股份有限公司	同一控股公司	监事会主席
		云南铝业股份有限公司	同一控股公司	监事会主席
		云南冶金集团财务有限公司	同一控股公司	监事会主席
		云南建水锰矿有限责任公司	子公司	董事长
王运正	董事、总经理	云南文山铝业有限公司	参股公司	董 事
		云南建水锰矿有限责任公司	子公司	董 事
梁 勇	董 事	广州市博赢投资有限公司	公司股东	执行董事 总经理
		佛山市顺德区茂鑫五金塑胶制品有限公司	无	董事长 总经理
马千里	董 事	北京中冶联科技有限公司	公司股东	总经理
吴力忠	董 事	北京康达工贸有限公司	公司股东	执行董事
		北京中锰工贸有限责任公司	无	经 理
		宁强县力强矿业有限公司	无	执行董事

姓 名	在本公司 职务	兼职企业（单位）名称	兼职企业（单位） 与发行人关系	兼职企业 担任职务
		马鞍山市天工科技有限公司	无	董 事
张承贵	董 事	云南建水锰矿有限责任公司	子公司	董事、 总经理
		云南省建水县锰业有限责任公司	参股公司	董事长
		云南云铝涌鑫铝业有限公司	参股公司	董 事
周清华	董 事	宝钢资源有限公司	公司股东	总经理 助理
周迎旗	独立董事	湖南瑞祥科技股份有限公司	无	独立董事
张智恒	独立董事	中钢集团金信咨询有限责任公司	无	董事长
		中钢招标有限责任公司	无	总经理
杨 勇	独立董事	中瑞岳华会计师事务所云南分所	无	主任会计师
		云南旅游股份有限公司	无	独立董事
		昆明云内动力股份有限公司	无	独立董事
段万春	独立董事	昆明理工大学管理与经济学院	无	院长
乐春葵	监事会 主 席	云南冶金集团股份有限公司	公司控股股东	投资法规 部产权管 理处副处 长
		新巴尔虎右旗荣达矿业有限责任公司	同一控股公司	监 事
		昆明冶研新材料股份有限公司	同一控股公司	董 事
李锦福	监 事	文山州城乡开发投资有限公司	公司股东	财务总监
姚亚林	监 事	红河恒昊矿业股份有限公司	公司股东	财务总监

除上表列示兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未在关联股东单位、同行业其他法人单位兼职情况，并已就上述情况发表声明。

六、其他情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间均不存在亲属关系。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签定的协议和承诺的情况

公司根据国家有关规定，与高级管理人员和核心技术人员签订了《劳动合同》。截至本招股说明书签署之日，上述合同均在正常履行中，不存在违约情形。

除本招股说明书第五节“公司基本情况”之“九、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺”披露的重要承诺外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未作出其他重要承诺。

（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的任职资格

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

（四）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员近三年的变动情况

1. 公司董事变动情况

（1）公司第一届董事会成员为董英、张自义、洪世琨、王运正、陈晓华、梁勇、马千里、吴力忠和王宁，由公司首次股东大会选举产生（其中王宁为职工董事，由职工代表大会选举产生）。2007 年 2 月 6 日，公司召开第一届董事会第三次会议，选举张自义为第一届董事会新任董事长，董英不再担任董事长，辞去董事职务。2007 年 2 月 6 日，公司 2006 年年度股东大会选举闻志宇为第一届董事会董事。

（2）2008 年 4 月 8 日，公司召开 2007 年年度股东大会选举张自义、王运正、梁勇、马千里、吴力忠、陈晓华、闻志宇、张智恒、周迎旗、杨勇、段万春为公司第二届董事会董事，其中，张智恒、周迎旗、杨勇和段万春为独立董事。公司第二届董事会第一次会议选举张自义为董事长。

（3）2008 年 8 月 11 日，公司召开第二届董事会第四次会议，同意陈晓华辞去第二届董事会董事职务，提名曾凯为第二届董事会董事候选人。2008 年 8 月 28 日，公司召开 2008 年第二次临时股东大会，选举曾凯为第二届董事会董事。

（4）2010 年 3 月 1 日，公司召开第二届董事会第九次会议，同意曾凯辞去第二届董事会董事职务，提名周清华为第二届董事会董事候选人。2010 年 3 月 23 日，公司召开 2009 年年度股东大会，选举周清华为第二届董事会董事。

(5) 2011年3月16日,公司召开第二届董事会第十三次会议,提名张自义、周清华、梁勇、马千里、吴力忠、王运正、张承贵、张智恒、周迎旗、杨勇、段万春为公司第三届董事会董事候选人,其中张智恒、周迎旗、杨勇、段万春为独立董事候选人。2011年4月8日,公司召开2010年年度股东大会,选举张自义、周清华、梁勇、马千里、吴力忠、王运正、张承贵、张智恒、周迎旗、杨勇、段万春为公司第三届董事会董事,其中张智恒、周迎旗、杨勇、段万春为独立董事。2011年4月8日,公司召开第三届董事会第一次会议,选举张自义为第三届董事会董事长。

2. 公司监事变动情况

(1) 公司第一届监事会成员为乐春葵、吴奇有和汪自成,其中乐春葵、吴奇有由公司首次股东大会选举产生,汪自成为职工监事,由公司职工代表大会选举产生。

(2) 2007年12月26日,公司召开2007年第二次临时股东大会,增选姚亚林和韩静秋为公司第一届监事会监事。

(3) 2008年4月3日,公司职工代表大会选举汪自成和覃家亮为第二届监事会职工监事。2008年4月8日,公司召开2007年年度股东大会,选举乐春葵、姚亚林和韩静秋为公司第二届监事会监事。2008年4月8日,公司召开第二届监事会第一次会议,选举乐春葵为公司第二届监事会主席。

(4) 2010年3月1日,公司召开第二届监事会第五次会议,同意韩静秋辞去第二届监事会监事职务,提名李锦福为第二届监事会监事候选人。2010年3月23日,公司召开2009年年度股东大会,选举李锦福为第二届监事会监事。

(5) 2011年3月14日,公司职工代表大会选举汪自成和覃家亮为第三届监事会职工监事。2011年3月16日,公司召开第二届监事会第七次会议,提名乐春葵、李锦福、姚亚林为公司第三届监事会监事候选人。2011年4月8日,公司召开2010年年度股东大会,选举乐春葵、李锦福、姚亚林为公司第二届监事会监事,与公司职工监事汪自成、覃家亮共同组成第三届监事会。2011年4月8日,公司召开第三届监事会第一次会议,选举乐春葵为公司第三届监事会主席。

3. 公司高级管理人员变动情况

(1) 2005年1月15日,公司第一届董事会聘任王运正为总经理,聘任张承贵、王宁为公司副总经理,聘任张承贵兼任董事会秘书,聘任冉有祥为总会计师。

(2) 2008 年 1 月 15 日，公司召开 2008 年临时董事会会议，聘任马进为副总经理，聘任宋华琳为总会计师。

(3) 2008 年 4 月 8 日，公司召开第二届董事会第一次会议，聘任王运正为总经理，张承贵、王宁、马进为副总经理，宋华琳为总会计师，高德云为总工程师，温衍顺为董事会秘书。

(4) 2009 年 3 月 30 日，公司召开第二届董事会第六次会议，同意马进辞去副总经理职务，聘任温衍顺为副总经理。

(5) 2009 年 11 月 27 日，公司召开第二届董事会第八次会议，聘任刘大雄为副总经理。

(6) 2010 年 4 月 23 日，张承贵辞去副总经理职务。

(7) 2011 年 4 月 8 日，公司召开第三届董事会第一次会议，续聘王运正为公司总经理；续聘王宁、温衍顺、刘大雄为公司副总经理；续聘宋华琳为公司总会计师；续聘高德云为公司总工程师；续聘温衍顺为公司董事会秘书。

第九节 公司治理

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件的要求，公司建立了由股东大会、董事会、监事会组成的治理结构，公司股东大会、董事会、监事会分别为公司的最高权力机构、主要决策机构和监督机构，三者与公司高级管理层共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制。

近三年以来，公司股东大会、董事会、监事会按照《公司法》及《公司章程》的要求履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策严格按照《公司章程》规定的程序与规则进行，未出现违法违规现象，功能不断得到完善。

为更好地维护股东权益，确保股东、董事、监事职权的有效履行，规范股东大会、董事会及监事会的组织和行为，提高决策效率，公司股东大会和董事会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会专门委员会议事规则》、《总经理工作规则》、《董事会秘书工作规则》、《独立董事制度》、《对外担保制度》、《关联交易决策制度》等一系列的规章制度，明确了各机构的职能划分。确保了公司的规范、高效运作。

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司自成立以来，根据《公司章程》的规定规范运行，并制定了《股东大会议事规则》，进一步细化和规范了股东大会的运行规则，确保股东大会的规范运作。

1. 股东的权利和义务

公司根据《公司法》的规定建立了股东名册，股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

根据《公司章程》规定，股东享有如下权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东

大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

根据《公司章程》规定，股东承担如下义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2. 股东大会的职权

《公司章程》明确规定了股东大会有如下职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改《公司章程》；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准《公司章程》第四十一条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3. 股东大会议事规则

公司制定了《股东大会议事规则》，就股东大会的召开条件、召集方式、议事程序及表决的方式等各项内容作了详尽的规定。

（1）股东大会召开的条件：股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大

会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行，董事会负责召集。临时股东大会不定期召开，根据《公司法》和《公司章程》的相关要求召开。独立董事、监事会、单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东均有权向董事会请求召开临时股东大会，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

(2) 召集的方式：召集人将在年度股东大会召开 20 日前通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前通知各股东。发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日说明原因并公告通知全体股东。

(3) 议事程序：股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的 1 名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。在年度股东大会上，董事会、监事会应当就其过去 1 年的工作向股东大会作出报告，每名独立董事也应作出述职报告。董事、监事、高级管理人员在股东大会上应就股东的质询作出解释和说明。

(4) 股东大会的表决：股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。会议主持人应当在表决前宣布现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数，现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数以会议登记为准。股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。

股东大会将对所有提案进行逐项表决，除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。普通决议和特别决议的事项由《公司法》及《公司章程》等规定。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司依据《公司法》和《公司章程》制定了《董事会议事规则》，董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》行使自己的权利。

1. 董事会的构成

《公司章程》规定：公司董事会由十一名董事组成，其中独立董事四人，董事长一人。董事由参加股东大会所持表决权的半数以上选举产生或更换。董事会设董事会秘书一人，由董事长提名，经董事会聘任或解聘。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。董事长由公司董事担任，以全体董事的过半数选举产生和罢免。

董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会。

2. 董事会的职权

《公司章程》规定董事会行使下列职权：（1）负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订《公司章程》的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提出聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报及检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章、《公司章程》及股东大会授予的其他职权。

3. 董事会议事规则

《公司章程》规定：董事会每年至少召开 2 次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数

通过。董事会决议的表决，实行 1 人 1 票；董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议；董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权；董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，保存期限为 20 年。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司依据《公司法》和《公司章程》制定了《监事会议事规则》，公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》行使自己的权利。

1. 监事会构成

公司监事会设 5 名监事，其中股东代表监事 3 名和职工代表监事 2 名。职工监事由公司职工代表大会选举产生。监事会设监事会主席 1 名。

2. 监事会职权

《公司章程》规定监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司的财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3. 监事会议事规则

《公司章程》规定：监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。监事会制定监事会议事规则，明确监事会的

议事方式和表决程序,以确保监事会的工作效率和科学决策。监事会应当将所议事项的决定做成会议记录,出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案至少保存 20 年。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1. 独立董事情况

2008 年 4 月 8 日公司 2007 年年度股东大会审议通过选举张智恒、杨勇、周迎旗、段万春为独立董事。至此公司独立董事达到四名,超过董事会人数的三分之一,确保董事会在审议涉及关联交易等重大事项时,独立董事能够对相关事项起到应有的作用。2011 年 4 月 8 日公司 2010 年度股东大会选举上述四人继续担任独立董事。独立董事中杨勇为会计专业人士,张智恒为行业专家,符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的规定和要求。

2. 独立董事的制度安排

公司独立董事制度规定,公司董事会成员中应当有三分之一(含)以上独立董事,其中至少有一名会计专业人士。独立董事出现不符合独立性条件或其他不适宜履行独立职责的情形,由此造成本公司独立董事不符合本制度要求的人数时,公司应按规定补足独立董事人数。

独立董事每届任期与公司其他董事相同,任期届满,连选可以连任,但是连任时间不得超过六年。独立董事任期届满前不得无故被免职。提前免职的,公司应将其作为特别披露事项予以披露,被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的,可以作出公开的声明。

独立董事除具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外,独立董事还有下列特别职权:(1) 公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的重大关联交易,均应由独立董事认可后,提交董事会讨论;独立董事作出判断前,可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告,作为其判断的依据;(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所;(3) 向董事会提请召开临时股东大会;(4) 提议召开董事会会议;(5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构;(6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权;(7) 股东大会授予的其他特别职权。

独立董事除履行上述职责外,还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见:(1)

提名、任免董事；（2）聘任或者解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司股东、实际控制人及其关联企业现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）国家法律、法规和《公司章程》规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。如有关事项属于需要披露的事项，公司应将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

3. 独立董事发挥的作用

自公司独立董事制度建立以来，独立董事能够按照《公司章程》、《独立董事制度》等相关要求勤勉尽责地履行职权，积极参与公司决策，努力维护中小股东的利益，为公司治理结构的完善和规范运作起到了积极作用。

（五）董事会秘书的职责

《公司章程》和《董事会秘书工作规则》规定，董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会和公司负责。董事会秘书承担下列职责：（1）负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，保证交易所可以随时与其取得工作联系；（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务；（3）协调公司与投资者之间的关系，具体负责公司投资者关系管理工作，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；（4）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；《公司法》和交易所要求履行的其他职责；（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告；（7）负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；（8）协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章制度、证券交易所其他规定和《公

司章程》，以及上市协议对其设定的责任；（9）促使董事会依法行使职权；（10）《公司法》和证券交易所要求履行的其他职责。

（六）专门委员会的设置

2008年4月8日，根据公司2007年年度股东大会审议的《关于公司设立董事会专门委员会的议案》，公司设立了战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会。公司并于2011年4月8日召开公司第三届董事会第一次会议选举产生各专门委员会成员，目前成员名单如下：

委员会名称	成 员
战略委员会	张自义、周清华、马千里、吴力忠、王运正、张智恒、周迎旗
提名委员会	张智恒、梁勇、段万春
审计委员会	杨勇、周迎旗、段万春
薪酬与考核委员会	周迎旗、梁勇、杨勇

专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会中有一名独立董事是会计专业人士。各专门委员会自设立以后，按照相关规定履行职责，对完善公司的治理结构起到良好的促进作用。

二、近三年及一期合法经营情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度，截至本招股说明书签署之日，公司及现任董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、报告期内资金占用和对外担保情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况；也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

四、管理层对公司内部控制制度的自我评价和注册会计师意见

（一）公司管理层对公司内部控制的自我评价

本公司管理层认为，公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程中可能出现的重要错误和舞弊，遵循国家颁布的法律法规，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷，于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

中审亚太会计师事务所有限公司 2011 年 8 月 9 日对本公司内部控制出具的《内部控制鉴证报告》（中审亚太鉴【2011】020050）认为：“斗南锰业公司于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了按照《企业内部控制基本规范》建立的与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

中审亚太会计师事务所有限公司受本公司委托，依据中国注册会计师独立审计准则，对本公司截至 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日的资产负债表及合并资产负债表，以及 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、股东权益变动表及合并股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（中审亚太审【2011】020145 号）。

非经特别说明，本节主要内容均引自经中审亚太审计的本公司财务报表及其附注。投资者如欲详细了解本公司近三年及一期的财务状况和经营成果，请认真阅读本招股说明书所附财务报告和审计报告全文。

如无特别说明，本节的财务数据均为合并报表数据。

一、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

1. 合并资产负债表

单位：元

资 产	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	208,674,400.61	183,459,329.10	343,018,569.80	117,756,455.08
交易性金融资产				
应收票据	157,199,808.48	123,049,700.35	51,841,104.00	93,309,295.71
应收账款	16,308,783.06	16,719,930.71	6,432,774.17	5,485,344.01
预付款项	78,665,009.37	106,284,292.96	139,987,663.17	35,504,693.62
应收利息				
应收股利				
其他应收款	6,814,223.30	7,400,485.55	7,301,448.21	14,683,064.32
存货	675,284,366.69	423,583,880.83	274,903,892.44	158,742,933.09
其他流动资产				
流动资产合计	1,142,946,591.51	860,497,619.50	823,485,451.79	425,481,785.83

资 产	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期股权投资	47,966,717.92	47,966,717.92	48,016,717.92	48,016,717.92
投资性房地产	6,190,477.87	6,288,817.93	6,485,279.91	903,034.12
固定资产	363,026,877.81	375,907,351.12	393,298,572.08	405,961,428.33
在建工程	668,985,377.63	498,639,576.16	120,389,291.08	2,372,106.69
工程物资	96.00	11,462,900.57		
固定资产清理				
无形资产	120,170,726.98	114,918,309.44	38,796,045.56	36,851,146.14
开发支出				
商誉	4,952,194.30	4,952,194.30	4,952,194.30	4,952,194.30
长期待摊费用	1,366,395.77	1,442,343.09	3,368,643.12	27,539,655.14
递延所得税资产	2,661,435.56	2,753,062.89	2,454,792.78	7,293,028.75
其他非流动资产				
非流动资产合计	1,215,320,299.84	1,064,331,273.42	617,761,536.75	533,889,311.39
资产总计	2,358,266,891.35	1,924,828,892.92	1,441,246,988.54	959,371,097.22

负债和股东权益	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	588,000,000.00	337,000,000.00	232,100,000.00	72,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	94,200,000.00	5,000,000.00		
应付账款	291,881,039.42	223,303,829.80	176,995,572.92	87,611,770.19
预收款项	88,316,043.38	39,608,864.30	37,005,168.03	63,094,675.44
应付职工薪酬	11,281,957.04	13,573,193.63	16,012,726.72	17,043,181.99
应交税费	-53,479,019.98	-10,534,000.67	14,359,033.08	39,323,557.28
应付利息	2,368,326.95	3,932,030.25		
应付股利				1,856,038.37
其他应付款	21,446,530.36	11,660,286.96	23,851,441.27	101,936,241.00
一年内到期的非流动负债	244,300,000.00	123,600,000.00	57,000,000.00	15,000,000.00

负债和股东权益	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
其他流动负债				
流动负债合计	1,288,314,877.17	747,144,204.27	557,323,942.02	397,865,464.27
非流动负债：				
长期借款	340,500,000.00	460,300,000.00	503,900,000.00	197,554,214.06
应付债券				
长期应付款				17,284,318.48
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	12,980,000.00	13,190,000.00	9,180,000.00	4,300,000.00
非流动负债合计	353,480,000.00	473,490,000.00	513,080,000.00	219,138,532.54
负债合计	1,641,794,877.17	1,220,634,204.27	1,070,403,942.02	617,003,996.81
股东权益：				
股本	245,751,891.00	245,751,891.00	185,751,891.00	185,751,891.00
资本公积	210,700,000.00	210,700,000.00	700,000.00	700,000.00
减：库存股				
专项储备	2,204,793.42	2,404,689.55	1,631,000.98	1,683,248.85
盈余公积	45,442,526.61	45,442,526.61	41,269,168.46	36,915,431.99
未分配利润	212,372,803.15	199,895,581.49	141,490,986.08	117,316,528.57
外币报表折算差额				
归属于母公司股东权益合计	716,472,014.18	704,194,688.65	370,843,046.52	342,367,100.41
少数股东权益				
股东权益合计	716,472,014.18	704,194,688.65	370,843,046.52	342,367,100.41
负债和股东权益总计	2,358,266,891.35	1,924,828,892.92	1,441,246,988.54	959,371,097.22

2. 合并利润表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
一、营业总收入	360,588,441.38	945,504,546.24	786,329,319.49	1,149,407,752.53
其中：营业收入	360,588,441.38	945,504,546.24	786,329,319.49	1,149,407,752.53

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
二、营业总成本	349,248,949.58	887,617,773.70	729,140,098.29	1,030,856,068.76
其中：营业成本	274,518,889.77	753,685,854.20	615,783,591.18	832,299,129.96
营业税金及附加	1,897,316.15	6,521,988.44	4,656,099.48	7,685,369.97
销售费用	13,094,003.54	20,709,629.17	24,590,827.18	35,869,522.95
管理费用	36,488,618.88	69,914,232.44	58,961,128.25	89,499,459.91
财务费用	23,539,322.78	35,578,228.73	28,592,679.63	26,056,645.93
资产减值损失	-289,201.54	1,207,840.72	-3,444,227.43	39,445,940.04
加：公允价值变动收益				
投资收益（损失以“－”号填列）			2,500.00	-5,002,296.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			0.00	-4,952,296.54
汇兑收益				
三、营业利润	11,339,491.80	57,886,772.54	57,191,721.20	113,549,387.23
加：营业外收入	2,708,345.32	20,327,873.75	12,799,481.32	2,864,824.96
减：营业外支出	7,312.23	6,381,698.31	839,877.31	10,670,531.87
其中：非流动资产处置损失	5,332.23	4,493,899.98	267,844.81	6,861,641.51
四、利润总额	14,040,524.89	71,832,947.98	69,151,325.21	105,743,680.32
减：所得税费用	1,563,303.23	9,254,994.42	12,760,347.58	16,969,969.11
五、净利润	12,477,221.66	62,577,953.56	56,390,977.63	88,773,711.21
归属于母公司所有者的净利润	12,477,221.66	62,577,953.56	56,390,977.63	88,773,711.21
少数股东损益				
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.05	0.27	0.30	0.48
（二）稀释每股收益	0.05	0.27	0.30	0.48
七、其他综合收益		-	-	-
八、综合收益总额	12,477,221.66	62,577,953.56	56,390,977.63	88,773,711.21
归属于母公司股东的综合收益总额	12,477,221.66	62,577,953.56	56,390,977.63	88,773,711.21
归属于少数股东的综合收益总额				

3. 合并现金流量表

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
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	261,884,637.31	608,509,628.40	526,516,168.27	898,461,396.49
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	7,319,518.62	31,961,708.45	18,982,287.00	22,044,699.70
经营活动现金流入小计	269,204,155.93	640,471,336.85	545,498,455.27	920,506,096.19
购买商品、接受劳务支付的现金	285,075,569.01	579,235,593.53	362,715,441.79	522,881,142.18
支付给职工以及为职工支付的现金	72,728,562.38	133,349,464.56	124,255,494.27	110,747,798.18
支付的各项税费	25,999,574.00	63,478,457.99	86,892,136.81	96,363,784.95
支付其他与经营活动有关的现金	11,915,609.68	32,559,526.99	24,391,216.45	54,100,641.29
经营活动现金流出小计	395,719,315.07	808,623,043.07	598,254,289.32	784,093,366.60
经营活动产生的现金流量净额	-126,515,159.14	-168,151,706.22	-52,755,834.05	136,412,729.59
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		50,000.00		100,000.00
取得投资收益收到的现金			2,500.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,109,685.00	104,220.70	417,800.00	40,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	1,109,685.00	154,220.70	420,300.00	140,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	75,856,471.71	350,315,080.02	106,790,910.64	84,392,252.30
投资支付的现金				16,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	75,856,471.71	350,315,080.02	106,790,910.64	100,392,252.30
投资活动产生的现金流量净额	-74,746,786.71	-350,160,859.32	-106,370,610.64	-100,252,252.30
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		270,000,000.00		
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	498,000,000.00	458,000,000.00	727,000,000.00	248,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		2,300,000.00		

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
筹资活动现金流入小计	498,000,000.00	730,300,000.00	727,000,000.00	248,000,000.00
偿还债务支付的现金	246,100,000.00	330,100,000.00	280,400,000.00	195,120,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,922,982.64	42,946,675.16	62,211,440.59	39,647,857.62
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				418,851.35
支付其他与筹资活动有关的现金	28,260,000.00			
筹资活动现金流出小计	298,282,982.64	373,046,675.16	342,611,440.59	234,767,857.62
筹资活动产生的现金流量净额	199,717,017.36	357,253,324.84	384,388,559.41	13,232,142.38
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-1,544,928.49	-161,059,240.70	225,262,114.72	49,392,619.67
加：期初现金及现金等价物余额	181,959,329.10	343,018,569.80	117,756,455.08	68,363,835.41
六、期末现金及现金等价物余额	180,414,400.61	181,959,329.10	343,018,569.80	117,756,455.08

4. 合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	其 他	
一、上年年末余额	245,751,891.00	210,700,000.00		2,404,689.55	45,442,526.61	-	199,895,581.49		704,194,688.65
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
其他									-
二、本年年初余额	245,751,891.00	210,700,000.00		2,404,689.55	45,442,526.61	-	199,895,581.49		704,194,688.65
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				-199,896.13		-	12,477,221.66		12,277,325.53
（一）净利润							12,477,221.66		12,477,221.66
（二）其他综合收益									-
上述（一）和（二）小计							12,477,221.66		12,477,221.66
（三）股东投入和减少资本									
1. 股东投入资本									
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									
（四）利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对股东的分配									

项 目	2011 年 1-6 月								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	其 他	所有者权益合计
4.其他									
(五) 股东权益内部结转									
1.资本公积转增股本									
2.盈余公积转增股本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他									
(六) 专项储备				-199,896.13					-199,896.13
1.本期提取				1,705,394.42					1,705,394.42
2.本期使用				-1,905,290.55					-1,905,290.55
四、本期期末余额	245,751,891.00	210,700,000.00		2,204,793.42	45,442,526.61		212,372,803.15		716,472,014.18

单位：元

项 目	2010 年									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	185,751,891.00	700,000.00		1,631,000.98	41,269,168.46	-	141,490,986.08			370,843,046.52
加：会计政策变更										-
前期差错更正										-
其他										-
二、本年年初余额	185,751,891.00	700,000.00		1,631,000.98	41,269,168.46	-	141,490,986.08			370,843,046.52
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	60,000,000.00	210,000,000.00		773,688.57	4,173,358.15	-	58,404,595.41			333,351,642.13
（一）净利润							62,577,953.56			62,577,953.56
（二）其他综合收益										-
上述（一）和（二）小计							62,577,953.56			62,577,953.56
（三）股东投入和减少资本	60,000,000.00	210,000,000.00								270,000,000.00
1. 股东投入资本	60,000,000.00	210,000,000.00								270,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他										
（四）利润分配					4,173,358.15		-4,173,358.15			
1. 提取盈余公积					4,173,358.15		-4,173,358.15			
2. 提取一般风险准备										
3. 对股东的分配										
4. 其他										

项 目	2010 年								
	归属于母公司股东权益								少数股东权益
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	其他	
(五) 股东权益内部结转									
1.资本公积转增股本									
2.盈余公积转增股本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他									
(六) 专项储备				773,688.57					773,688.57
1.本期提取				3,290,805.75					3,290,805.75
2.本期使用				-2,517,117.18					-2,517,117.18
四、本期期末余额	245,751,891.00	210,700,000.00		2,404,689.55	45,442,526.61	-	199,895,581.49		704,194,688.65

单位：元

项 目	2009 年								
	归属于母公司股东权益								少数股东权益
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	其 他	
一、上年年末余额	185,751,891.00	700,000.00		1,683,248.85	36,915,431.99		117,316,528.57		- 342,367,100.41
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
其他									-
二、本年年初余额	185,751,891.00	700,000.00	-	1,683,248.85	36,915,431.99	-	117,316,528.57		342,367,100.41
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			-	-52,247.87	4,353,736.47	-	24,174,457.51		28,475,946.11
（一）净利润							56,390,977.63		56,390,977.63
（二）其他综合收益									-
上述（一）和（二）小计							56,390,977.63		56,390,977.63
（三）股东投入和减少资本							-		-
1.股东投入资本									-
2.股份支付计入股东权益的金额									-
3.其他									-
（四）利润分配			-	-	4,353,736.47	-	-32,216,520.12		-27,862,783.65
1.提取盈余公积					4,353,736.47		-4,353,736.47		-
2.提取一般风险准备									-
3.对股东的分配							-27,862,783.65		-27,862,783.65
4.其他									

项 目	2009 年									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减: 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	其 他		
(五) 股东权益内部结转										
1.资本公积转增股本										
2.盈余公积转增股本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
(六) 专项储备				-52,247.87						-52,247.87
1.本期提取				2,360,465.30						2,360,465.30
2.本期使用				-2,412,713.17						-2,412,713.17
四、本期期末余额	185,751,891.00	700,000.00		1,631,000.98	41,269,168.46		141,490,986.08			370,843,046.52

单位：元

项 目	2008 年									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减: 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	其 他		
一、上年年末余额	185,751,891.00	700,000.00	-	650,484.98	32,589,246.86	-	44,698,728.16	-	-	264,390,351.00
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	185,751,891.00	700,000.00		650,484.98	32,589,246.86		44,698,728.16			264,390,351.00
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列)				1,032,763.87	4,326,185.13		72,617,800.41			77,976,749.41
（一）净利润							88,773,711.21			88,773,711.21
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							88,773,711.21			88,773,711.21
（三）股东投入和减少资本										
1.股东投入资本										-
2.股份支付计入股东权益的金额										-
3.其他										-
（四）利润分配					4,326,185.13		-16,155,910.80			-11,829,725.67
1.提取盈余公积					4,326,185.13		-4,326,185.13			-
2.提取一般风险准备										-
3.对股东的分配							-11,829,725.67			-11,829,725.67
4.其他										

项 目	2008 年								
	归属于母公司股东权益								少数股东权益
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	其 他	
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-		
1.资本公积转增股本									
2.盈余公积转增股本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他									
(六) 专项储备				1,032,763.87					1,032,763.87
1.本期提取				2,526,047.52					2,526,047.52
2.本期使用				-1,493,283.65					-1,493,283.65
四、本期期末余额	185,751,891.00	700,000.00	-	1,683,248.85	36,915,431.99	-	117,316,528.57		342,367,100.41

（二）母公司财务报表

1. 母公司资产负债表

单位：元

资 产	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	104,544,061.67	119,334,214.29	78,010,201.14	76,655,392.92
交易性金融资产			-	-
应收票据	88,831,548.41	97,082,617.30	32,171,553.39	68,295,271.20
应收账款	3,160,439.17	15,319,903.95	6,115,534.82	5,158,014.79
预付款项	18,273,539.30	1,971,261.30	6,595,683.91	9,534,821.64
应收利息		-	-	-
应收股利		-	-	-
其他应收款	3,584,361.88	2,966,599.83	4,301,698.87	5,903,728.37
存货	340,703,105.42	244,990,208.45	223,991,729.99	106,837,081.52
其他流动资产				
流动资产合计	559,097,055.85	481,664,805.12	351,186,402.12	272,384,310.44
非流动资产：				
可供出售金融资产		-	-	-
持有至到期投资		-	-	-
长期股权投资	330,548,748.25	330,548,748.25	130,598,748.25	130,598,748.25
投资性房地产	5,337,151.95	5,425,550.37	5,602,129.07	-
固定资产	320,937,903.02	332,260,088.88	347,197,326.91	356,802,621.11
在建工程	20,524,831.63	15,239,637.71	3,555,158.97	1,133,269.66
工程物资		-	-	-
固定资产清理		-	-	-
无形资产	24,381,609.87	24,390,111.73	24,832,191.54	22,608,328.00
开发支出			-	-
商誉			-	-
长期待摊费用		15,927.70	1,713,027.85	25,478,419.65
递延所得税资产	2,291,032.53	2,498,629.06	1,848,140.29	5,381,907.42
其他非流动资产		-	-	-
非流动资产合计	704,021,277.25	710,378,693.70	515,346,722.88	542,003,294.09
资产总计	1,263,118,333.10	1,192,043,498.82	866,533,125.00	814,387,604.53

负债和股东权益	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：				
短期借款	260,000,000.00	160,000,000.00	150,000,000.00	70,000,000.00
交易性金融负债			-	-
应付票据			-	-
应付账款	90,685,304.40	91,074,087.73	64,682,043.99	98,071,003.02
预收款项	27,809,979.89	13,345,389.67	22,891,086.11	34,478,370.57
应付职工薪酬	7,385,675.80	7,580,819.89	8,620,514.55	9,849,702.62
应交税费	3,628,845.28	19,026,489.72	12,612,684.29	28,904,797.30
应付利息	1,284,000.00	3,083,625.00	-	-
应付股利			-	-
其他应付款	6,514,863.47	7,782,456.33	16,019,747.07	58,762,761.85
一年内到期的非流动负债	174,500,000.00	104,500,000.00	55,000,000.00	15,000,000.00
其他流动负债		-	-	-
流动负债合计	571,808,668.84	406,392,868.34	329,826,076.01	315,066,635.36
非流动负债：				
长期借款	40,500,000.00	140,500,000.00	205,000,000.00	167,554,214.06
应付债券		-	-	-
长期应付款		-	-	17,284,318.48
专项应付款		-	-	-
预计负债		-	-	-
递延所得税负债		-	-	-
其他非流动负债	7,180,000.00	7,390,000.00	5,680,000.00	3,900,000.00
非流动负债合计	47,680,000.00	147,890,000.00	210,680,000.00	188,738,532.54
负债合计	619,488,668.84	554,282,868.34	540,506,076.01	503,805,167.90
股东权益：				
股本	245,751,891.00	245,751,891.00	185,751,891.00	185,751,891.00
资本公积	231,196,857.25	231,196,857.25	21,196,857.25	21,196,857.25
减：库存股			-	-
专项储备			-	229,968.69

负债和股东权益	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
盈余公积	45,442,526.61	45,442,526.61	41,269,168.46	36,915,431.99
未分配利润	121,238,389.40	115,369,355.62	77,809,132.28	66,488,287.70
股东权益合计	643,629,664.26	637,760,630.48	326,027,048.99	310,582,436.63
负债和股东权益总计	1,263,118,333.10	1,192,043,498.82	866,533,125.00	814,387,604.53

2. 母公司利润表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
一、营业总收入	206,012,167.99	671,953,255.63	553,404,802.06	816,274,499.53
减：营业成本	164,353,820.19	557,061,306.95	447,081,955.16	626,572,308.98
营业税金及附加	222,707.54	3,069,828.54	1,693,588.28	4,612,040.57
销售费用	4,766,479.48	8,292,978.87	12,531,202.26	19,568,496.29
管理费用	18,951,347.58	36,880,465.76	32,039,701.35	55,708,766.93
财务费用	14,196,146.16	26,821,444.88	21,796,708.43	21,846,902.04
资产减值损失	-1,062,329.58	2,895,392.16	-3,708,083.55	30,462,732.12
加：公允价值变动收益				
投资收益（损失以“－”号填列）			2,500.00	-50,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润	4,583,996.62	36,931,838.47	41,972,230.13	57,453,252.60
加：营业外收入	2,111,723.61	17,034,890.10	11,676,158.02	2,840,424.01
减：营业外支出	7,312.23	5,099,591.83	336,653.72	9,110,797.97
其中：非流动资产处置损失	5,332.23			
三、利润总额	6,688,408.00	48,867,136.74	53,311,734.43	51,182,878.64
减：所得税费用	819,374.22	7,133,555.25	9,774,369.73	7,921,027.31
四、净利润	5,869,033.78	41,733,581.49	43,537,364.70	43,261,851.33
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.02	0.18	0.23	0.23
（二）稀释每股收益	0.02	0.18	0.23	0.23
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	5,869,033.78	41,733,581.49	43,537,364.70	43,261,851.33

3. 母公司现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
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	158,044,030.10	482,024,800.95	345,804,445.69	566,288,864.41
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	2,378,315.38	19,939,162.56	9,421,537.34	9,890,588.63
经营活动现金流入小计	160,422,345.48	501,963,963.51	355,225,983.03	576,179,453.04
购买商品、接受劳务支付的现金	139,960,660.18	354,122,500.06	273,054,593.44	343,310,204.01
支付给职工以及为职工支付的现金	40,884,358.07	77,192,754.26	74,368,752.88	68,625,793.55
支付的各项税费	19,841,791.08	44,380,519.62	50,044,623.16	64,509,661.90
支付其他与经营活动有关的现金	26,652,335.46	17,395,483.59	15,751,639.52	28,154,113.54
经营活动现金流出小计	227,339,144.79	493,091,257.53	413,219,609.00	504,599,773.00
经营活动产生的现金流量净额	-66,916,799.31	8,872,705.98	-57,993,625.97	71,579,680.04
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		50,000.00	-	100,000.00
取得投资收益收到的现金			2,500.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,300.00	104,220.70	417,800.00	30,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	6,300.00	154,220.70	420,300.00	130,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,899,623.91	11,920,596.58	15,185,744.34	49,979,934.38
投资支付的现金		200,000,000.00		16,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	2,899,623.91	211,920,596.58	15,185,744.34	65,979,934.38
投资活动产生的现金流量净额	-2,893,323.91	-211,766,375.88	-14,765,444.34	-65,849,934.38

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		270,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	180,000,000.00	210,000,000.00	298,000,000.00	190,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	180,000,000.00	480,000,000.00	298,000,000.00	190,000,000.00
偿还债务支付的现金	110,000,000.00	215,000,000.00	176,000,000.00	135,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,980,029.40	20,782,316.95	47,886,121.47	31,305,947.77
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	124,980,029.40	235,782,316.95	223,886,121.47	166,305,947.77
筹资活动产生的现金流量净额	55,019,970.60	244,217,683.05	74,113,878.53	23,694,052.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-14,790,152.62	41,324,013.15	1,354,808.22	29,423,797.89
加：期初现金及现金等价物余额	119,334,214.29	78,010,201.14	76,655,392.92	47,231,595.03
六、期末现金及现金等价物余额	104,544,061.67	119,334,214.29	78,010,201.14	76,655,392.92

4. 母公司股东权益变动表

项 目	2011 年 1-6 月							所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	245,751,891.00	231,196,857.25			45,442,526.61		115,369,355.62	637,760,630.48
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	245,751,891.00	231,196,857.25			45,442,526.61		115,369,355.62	637,760,630.48
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							5,869,033.78	5,869,033.78
（一）净利润							5,869,033.78	5,869,033.78
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							5,869,033.78	5,869,033.78
（三）股东投入和减少资本								
1.股东投入资本								
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配								
1.提取盈余公积								
2.提取一般风险准备								

项 目	2011 年 1-6 月							所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	
3.对股东的分配								
4.其他								
（五）股东权益内部结转								
1.资本公积转增股本								
2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（六）专项储备								
1.本期提取				1,101,690.66				1,101,690.66
2.本期使用				-1,101,690.66				-1,101,690.66
四、本期期末余额	245,751,891.00	231,196,857.25			45,442,526.61		121,238,389.40	643,629,664.26

单位：元

项 目	2010 年							所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	185,751,891.00	21,196,857.25			41,269,168.46		77,809,132.28	326,027,048.99
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	185,751,891.00	21,196,857.25	-	-	41,269,168.46	-	77,809,132.28	326,027,048.99
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	60,000,000.00	210,000,000.00			4,173,358.15	-	37,560,223.34	311,733,581.49
（一）净利润							41,733,581.49	41,733,581.49
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	41,733,581.49	41,733,581.49
（三）股东投入和减少资本	60,000,000.00	210,000,000.00	-	-	-	-	-	270,000,000.00
1.股东投入资本	60,000,000.00	210,000,000.00						270,000,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配					4,173,358.15		-4,173,358.15	
1.提取盈余公积					4,173,358.15		-4,173,358.15	
2.提取一般风险准备								
3.对股东的分配								

项 目	2010 年							所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	
4.其他								
(五) 股东权益内部结转								
1.资本公积转增股本								
2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(六) 专项储备								
1.本期提取				2,310,177.75				2,310,177.75
2.本期使用				-2,310,177.75				-2,310,177.75
四、本期期末余额	245,751,891.00	231,196,857.25			45,442,526.61		115,369,355.62	637,760,630.48

单位：元

项 目	2009 年度							所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	185,751,891.00	21,196,857.25		229,968.69	36,915,431.99		66,488,287.70	310,582,436.63
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	185,751,891.00	21,196,857.25		229,968.69	36,915,431.99		66,488,287.70	310,582,436.63
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				-229,968.69	4,353,736.47		11,320,844.58	15,444,612.36
（一）净利润							43,537,364.70	43,537,364.70
（二）其他综合收益								-
上述（一）和（二）小计							43,537,364.70	43,537,364.70
（三）股东投入和减少资本							-	-
1.股东投入资本								-
2.股份支付计入股东权益的金额								-
3.其他								-
（四）利润分配					4,353,736.47		-32,216,520.12	-27,862,783.65
1.提取盈余公积					4,353,736.47		-4,353,736.47	
2.提取一般风险准备								
3.对股东的分配							-27,862,783.65	-27,862,783.65

项 目	2009 年度							所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	
4.其他								
(五) 股东权益内部结转			-					
1.资本公积转增股本								
2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(六) 专项储备			-	-229,968.69				-229,968.69
1.本期提取				1,341,009.30				1,341,009.30
2.本期使用				-1,570,977.99				-1,570,977.99
四、本期期末余额	185,751,891.00	21,196,857.25	-	-	41,269,168.46	-	77,809,132.28	326,027,048.99

单位：元

项 目	2008 年度							所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	185,751,891.00	21,196,857.25		117,956.34	32,589,246.86		39,382,347.17	279,038,298.62
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	185,751,891.00	21,196,857.25		117,956.34	32,589,246.86	-	39,382,347.17	279,038,298.62
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				112,012.35	4,326,185.13	-	27,105,940.53	31,544,138.01
（一）净利润							43,261,851.33	43,261,851.33
（二）其他综合收益								-
上述（一）和（二）小计							43,261,851.33	43,261,851.33
（三）股东投入和减少资本								
1.股东投入资本								
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配					4,326,185.13		-16,155,910.80	-11,829,725.67
1.提取盈余公积					4,326,185.13		-4,326,185.13	-
2.提取一般风险准备								-
3.对股东的分配							-11,829,725.67	-11,829,725.67

项 目	2008 年度							所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润	
4.其他								-
(五) 股东权益内部结转								
1.资本公积转增股本								
2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(六) 专项储备				112,012.35				112,012.35
1.本期提取				1,605,296.00				1,605,296.00
2.本期使用				-1,493,283.65				-1,493,283.65
四、本期期末余额	185,751,891.00	21,196,857.25		229,968.69	36,915,431.99		66,488,287.70	310,582,436.63

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司的财务报表编制以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则，以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

本财务报表附注的披露同时也遵照了中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）制订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号-财务报告的一般规定》（2010 年修订）。

（二）合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

在合并财务报表中，子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期

初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

（三）合并财务报表范围及其变化情况

1. 合并范围

本公司合并财务报表的合并范围按以控制为基础加以确定。本公司纳入合并范围的子公司全部为本公司拥有其半数以上的表决权的被投资单位。

（1）通过设立或投资等方式取得的子公司

无。

（2）同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	类型	注册地	业务性质	注册资本 (元)	经营范围	期末实际出资额 (元)	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
云南建水锰矿有限责任公司	有限责任公司	建水县临安镇	锰矿采选、锰铁合金冶炼	250,000,000.00	天然放电锰、电炉碳素锰铁、电解金属锰、硅锰、硅铁、冶金锰矿石、高锰酸钾冶炼、加工销售；锰矿石采掘、销售；钢材、汽油、柴油销售；钢桶生产销售；有色金属矿（贵金属矿除外）购销。	290,023,074.07	---	100.00	100.00
云南省建水县锰业有限责任公司	有限责任公司	建水县朝阳西路6号	锰矿采选	2,183,810.00	锰矿石原矿采选、锰粉、锰铁、锰矿石购销、加工、矿山机械配件、钢材、五金销售。	28,317,204.18	---	100.00	100.00

(3) 非同一控制下企业合并取得的子公司

无。

2. 报告期内合并范围发生变化的情况

本公司本报告期内合并范围没有变化。

三、公司采用的主要会计政策、会计估计

(一) 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

(二) 会计年度

本公司会计年度自公历每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

(三) 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

(四) 外币业务核算和外币报表折算

1. 外币业务核算

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

2. 外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用

项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

（五）金融工具

1. 金融工具的分类

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。本公司按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2. 金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及本公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应

收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，采用摊余成本进行后续计量。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。本公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（3）终止确认部分的账面价值；

（4）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4. 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

5. 主要金融资产减值准备的计提

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（六）存货核算方法

1. 存货的分类

本公司的存货分类为：原材料、周转材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工物资等。

2. 取得和发出存货的计价方法

本公司主要原材料采用计划成本进行核算，通过“材料成本差异”科目核算原材料实际成本与计划成本的差异，领用和发出原材料时，通过分摊材料成本差异调整为实际成本；低值易耗品采用实际成本核算，在领用时一次摊入成本；产成品按实际成本核算，产成品发出计价采用全月一次加权平均法。

应计入存货成本的借款费用，按照《企业会计准则第 17 号-借款费用》处理。

投资者投入存货的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定。

非货币性资产交换、债务重组和企业合并取得的存货的成本，分别按照《企业会计准则第7号-非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号-债务重组》和《企业会计准则第20号-企业合并》确定。

3. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4. 存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度采用永续盘存制。

5. 低值易耗品的摊销方法

本公司低值易耗品的摊销方法采用一次摊销法。

（七）长期股权投资

1. 初始投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：本公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额

作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2. 后续计量及损益确认

（1）后续计量

本公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资

成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，本公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在本公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，本公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

3. 被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

（八）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。本公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产一出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策。

本公司对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

投资性房地产减值损失一经确认，不再转回。

（九）固定资产的计价和折旧方法

1. 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2. 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

本公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- （2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- （3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- （4）租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

本公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

3. 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

资产类别	折旧年限 (年)	预计净残值率 (%)	年折旧率 (%)
一、通用设备			
1. 电子设备、电脑、打印机、复印机	5	5	19.00
2. 工具、器具	5	5	19.00
3. 运输设备			
(1) 生产用	5	5	19.00
(2) 非生产用	8	5	11.88
4. 工业窑炉	10	5	9.50
5. 其他	12	5	7.92
二、专用设备			
1. 非生产设备	10	5	9.50
2. 冶金专用设备	10	5	9.50
3. 配电线路	16	5	5.94
4. 变配电设备	16	5	5.94
5. 矿山专用设备	10	5	9.50
6. 传导设备	10	5	9.50
三、房屋、建筑物			
1. 生产用房	20	5	4.75
2. 非生产用房	30	5	3.17
3. 受腐蚀房屋	15	5	6.33
4. 其他建筑物	20	5	4.75
5. 简易房	15	5	6.33

(十) 无形资产核算方法

1. 无形资产的计价方法

(1) 本公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当

期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为本公司带来经济利益的期限内按直线法或实际开采量摊销；无法预见无形资产为本公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2. 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命依据	备 注
土地使用权	30、40、50、70	土地使用证使用年限
采矿权		按实际开采量摊销
软件使用权	5	预计使用年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本报告期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3. 使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

本报告期末，本公司无使用年限不确定的无形资产。

4. 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试；对于使用

寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，本公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

（十一）长期待摊费用的摊销方法及摊销年限

1. 摊销方法

本公司长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2. 摊销年限

矿产资源有偿使用费按实际采矿量合理摊销；经营性租赁方式租入的固定资产改良支出，按最佳预期经济利润实现方式合理摊销；广告费，按照合同约定的受益期限合理摊销。

（十二）主要资产的减值

1. 应收款项

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其的未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对

其预计未来现金流量进行折现。

对于期末单项金额重大的应收账款、其他应收款单独进行减值测试。单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

对于期末单项金额非重大的应收账款、其他应收款，单独进行减值测试，单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

结合本公司的实际情况，期末单项金额重大为期末余额 100 万元以上的款项；

除已单独计提减值准备的应收款项外，本公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

账龄分析法		
账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3-4 年	30.00	30.00
4-5 年	40.00	40.00
5-6 年	50.00	50.00
6 年以上	100.00	100.00

2. 固定资产

本公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，本公司以单项固定资产为基础估计其可收回金额。难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基

础确定资产组的可收回金额。

3. 长期股权投资

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

（十三）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2. 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用

停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3. 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4. 借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十四）收入确认原则

1. 销售商品

本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；本公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入本公司；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

2. 提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已经发生的成本占估计总成本的比例确定。在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3. 让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入本公司，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定；

（3）出租物业收入：①具有承租人认可的租赁合同、协议或其他结算通知书；②履行了合同规定的义务，开具租赁发票且价款已经取得或确信可以取得；③出租开发产品成本能够可靠地计量。

4. 建造合同收入的确认

（1）如果工程合同的结果能够可靠的估计则采用完工百分比法确认收入。完工百分比按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定的。

（2）如果工程合同的结果不能够可靠的估计：①合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本加以确认，合同成本在其发生的当期确认为费用；②合同成本不能收回的，在发生时立即确认为费用，不确认收入。

（十五）报告期主要会计政策、会计估计的变更和重大会计差错更正及其影响

1. 会计政策变更

报告期内，本公司无会计政策变更事项。

2. 会计估计变更

报告期内，本公司无会计估计变更事项。

3. 重大会计差错更正

报告期内，本公司无重大会计差错更正事项。

四、分部信息

本公司财务报表中不包含分部信息。

五、最近一年及一期收购兼并情况

最近一年及一期，发行人不存在收购兼并其他企业资产（或股权），且被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前发行人相应项目 20%（含）的情况。

六、非经常性损益情况

（一）最近三年及一期非经常性损益明细表

公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定编制了最近三年及一期的非经常性损益明细表（见下表）。该表已经中审亚太审核，并出具《关于云南文山斗南锰业股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核说明》（中审亚太鉴【2011】020053 号）。

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
（一）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；	405,927.60	-4,334,065.83	-256,984.91	-6,899,016.31
（二）越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；				
（三）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；	2,060,000.00	18,943,700.00	4,427,545.60	2,800,000.00
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；				144,000.00

项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
（五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；				
（六）非货币性资产交换损益；				
（七）委托他人投资或管理资产的损益；				
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；				
（九）债务重组损益；		1,143,754.05	7,554,214.06	
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；				
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；				
（十二）同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益；				
（十三）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；				
（十四）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；				
（十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；				
（十六）对外委托贷款取得的损益；				
（十七）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；				
（十八）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；				
（十九）受托经营取得的托管费收入；				
（二十）除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	235,105.49	-1,807,212.78	234,829.26	-3,756,690.60
（二十一）其他符合非经常性损益定义的损益项目；				
小 计	2,701,033.09	13,946,175.44	11,959,604.01	-7,711,706.91
减：，所得税的影响数	406,413.24	2,094,342.07	1,843,915.38	-1,079,912.94

项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
少数股东损益的影响数				
非经常性损益净额	2,294,619.85	11,851,833.37	10,115,688.63	-6,631,793.97

（二）非经常性损益对报告期经营成果的影响

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
归属于母公司股东的净利润	12,477,221.66	62,577,953.56	56,390,977.63	88,773,711.21
非经常性损益	2,294,619.85	11,851,833.37	10,115,688.63	-6,631,793.97
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	10,182,601.81	50,726,120.19	46,275,289.00	95,405,505.18

报告期内，公司非经常性损益波动较大，对公司的经营成果有一定影响。有关报告期内非经常性损益形成原因及对公司经营成果的影响的具体分析见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析（十一）非经常性损益变动及影响”的相关内容。

七、最近一期末主要固定资产、无形资产和对外投资

（一）主要固定资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的固定资产主要包括房屋、建筑物、机器设备和运输工具等，具体情况如下：

类 别	原值（元）	折旧年限	账面净值（元）
房屋、建筑物	278,811,123.76	15~30 年	198,566,585.87
机器设备	257,117,425.18	10~16 年	156,210,039.87
运输工具	24,401,973.98	5~8 年	8,250,252.07
合计	560,330,522.92		363,026,877.81

（二）主要无形资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的无形资产有土地使用权和采矿权，具体情况如下：

类 别	取得方式	账面原值（元）	摊销年限及其确定依据	摊余价值（元）	剩余摊销年限
土地使用权	出让	117,809,952.22	30、40、50、70 （使用权证有效期）	114,789,153.04	36-67 年

采矿权	申请 登记	5,792,100.00	根据实际开采量摊销 (评估利用可采储量)	5,381,573.94	-
合计		123,602,052.22		120,170,726.98	

(三) 对外投资

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的对外投资情况如下：

被投资单位名称	持股比例	初始投资额（元）	期末投资额（元）
1、成本法核算			
文山铝业有限公司	1.67%	20,900,000.00	20,900,000.00
云南云铝涌鑫铝业有限公司	5.99%	12,600,000.00	27,066,717.92
小计		33,500,000.00	47,966,717.92
2、权益法核算			
---		---	---
对外投资合计		33,500,000.00	47,966,717.92

八、最近一期末主要债项

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的负债合计为 1,641,794,877.17 元，其中：流动负债为 1,288,314,877.17 元，占总负债的 78.47%，主要包括应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、短期借款、其他应付款等；非流动负债为 353,480,000.00 元，占总负债的 21.53%，主要包括长期借款及其他非流动负债。

(一) 银行借款

单位：元

借款类别	2011 年 6 月 30 日		
	短期借款	一年内到期长期负债	长期借款
信用借款	310,000,000.00	4,500,000.00	40,500,000.00
保证借款	278,000,000.00	219,800,000.00	300,000,000.00
抵押借款	---	20,000,000.00	---
合 计	588,000,000.00	244,300,000.00	340,500,000.00

截至 2011 年 6 月 30 日，公司期末余额较大银行借款的具体情况如下：

1. 短期借款

(1) 本公司 2010 年 7 月 23 日向光大银行昆明分行借入信用借款 5,000 万元用于流动资金周转, 借款期限为 2010 年 7 月 23 日至 2011 年 7 月 21 日, 年利率 5.31%。

(2) 本公司 2011 年 3 月 14 日向中信银行昆明分行借入信用借款 6,000 万元用于流动资金周转, 借款期限为 2011 年 3 月 14 日至 2012 年 3 月 14 日, 年利率为基准利率上浮 10%。

(3) 本公司 2011 年 5 月 31 日向招商银行昆明分行借入信用借款 5,000 万元用于流动资金周转, 借款期限为 2011 年 5 月 31 日至 2011 年 11 月 30 日, 年利率为基准利率上浮 10%。

(4) 本公司的子公司建水锰矿 2010 年 11 月 15 日向云南冶金集团财务有限公司借入流动资金借款 5,000 万元, 借款期限为 2010 年 11 月 15 日至 2011 年 11 月 15 日, 年利率 5.004%。

(5) 本公司的子公司建水锰矿 2011 年 1 月 18 日向云南冶金集团财务有限公司借入流动资金借款 5,000 万元, 借款期限为 2011 年 1 月 18 日至 2012 年 1 月 18 日, 年利率为 5.229%。

(6) 本公司的子公司建水锰矿 2011 年 3 月 10 日向云南冶金集团财务有限公司借入流动资金借款 2,000 万元, 借款期限为 2011 年 3 月 10 日至 2012 年 3 月 10 日, 年利率为 5.454%。

(7) 本公司的子公司建水锰矿 2011 年 6 月 22 日向云南冶金集团财务有限公司借入流动资金借款 2,000 万元, 借款期限为 2011 年 6 月 22 日至 2012 年 6 月 22 日, 年利率为 5.679%。

(8) 本公司的子公司建水锰矿 2010 年 10 月 19 日向中国民生银行昆明分行借入流动资金借款 5,000 万元, 借款期限为 2010 年 10 月 19 日-2011 年 10 月 14 日, 年利率为基准利率, 由云南冶金集团股份有限公司提供保证担保。

(9) 本公司 2010 年 11 月 29 日向富滇银行江东支行借入流动资金借款 3,000 万元, 借款期限为 2010 年 11 月 29 日至 2011 年 11 月 29 日, 年利率为基准利率, 由云南冶金集团股份有限公司提供保证担保。

(10) 本公司 2011 年 3 月 11 日向华夏银行昆明高新支行借款 6,000 万元, 借款期限为 2011 年 3 月 11 日至 2012 年 3 月 11 日, 年利率为基准利率上浮 10%, 由云南冶金集团股份有限公司提供保证担保。

(11) 本公司的子公司建水锰矿 2011 年 3 月 30 日向华夏银行昆明城北支行借款 5,000 万元, 借款期限为 2011 年 3 月 30 日至 2012 年 3 月 30 日, 年利率为基准利率上浮 5%, 由本公司提供保证担保。

(12) 本公司的子公司建水锰矿 2011 年 6 月 22 日向中国民生银行昆明分行借款 3,000 万元, 借款期限为 2011 年 6 月 22 日至 2012 年 6 月 22 日, 年利率为基准利率上浮 15%, 由本公司提供保证担保。

(13) 本公司的子公司建水锰矿 2011 年 6 月 27 日向交通银行红河支行借款 3,000 万元, 借款期限为 2011 年 6 月 27 日至 2012 年 6 月 27 日, 年利率为基准利率上浮 10%, 由本公司提供保证担保。

2. 长期借款和一年到期的长期借款

(1) 经云南省政府批准, 由原云南省开发投资有限公司(现更名为云南省投资控股集团有限公司)向原云南冶金集团总公司(现改制更名为云南冶金集团股份有限公司)提供政府信用资金 5,000 万元, 专项用于本公司 10 万吨/年锰系列铁合金新技术节能技改工程建设, 资金使用期限为期 14 年。项目资金归还期为: 2010 年 11 月 18 日归还 500 万元, 2011 年至 2020 年每年 8 月 2 日归还 450 万元。截至 2010 年 12 月 31 日该长期借款余额为 4,500 万元, 其中将于 2011 年 8 月 2 日到期的 450 万元在报告期末列入一年内到期的非流动负债。

(2) 本公司于 2008 年 11 月 21 日以座落平远镇丰湖路 132 号的房产(房产证号 2008128 号)为抵押, 向中国农业银行砚山县支行借入中期流动资金借款 3,000 万元, 抵押物评估价值 5,468.40 万元, 借款期限为 2008 年 11 月 21 日至 2011 年 11 月 20 日, 年利率为基准利率。截止 2011 年 6 月 30 日, 上述抵押房产账面原值 67,303,911.83 元, 累计折旧 10,367,779.34 元, 净值 56,936,132.49 元; 土地账面原值 6,998,855.00 元, 累计摊销 731,851.83 元, 净值 6,267,003.17 元。截止 2011 年 6 月 30 日, 该长期借款余额为 2,000 万元, 本期末列入一年内到期的非流动负债反映。

(3) 本公司于 2009 年 4 月 15 日向中国民生银行股份有限公司昆明分行借款 5,000 万, 借款期限为 2009 年 4 月 15 日至 2012 年 4 月 15 日, 贷款利率为基准利率下浮 5%, 由云南冶金集团股份有限公司提供担保。本期末列入一年内到期的非流动负债反映。

(4) 本公司于 2009 年 5 月 27 日向中国民生银行股份有限公司昆明分行借款 5,000 万, 借款期限为 2009 年 5 月 27 日至 2012 年 5 月 27 日, 贷款利率为基准利率下浮 5%, 由云南冶金集团股份有限公司提供担保。本期末列入一年内到期的非流动负债反映。

(5) 本公司于 2010 年 3 月 17 日向深圳发展银行昆明分行借款 5,000 万元, 借款期限为 2010 年 3 月 17 日至 2011 年 11 月 17 日, 借款利率为基准利率, 按季浮动, 由云南冶金

集团提供保证担保。本期末列入一年内到期的非流动负债反映。

(6) 本公司的子公司建水锰矿于 2009 年 8 月 18 日向招商银行昆明园西路支行借款 20,000 万元，用于技改项目建设，年利率为基准利率，由云南冶金集团提供保证担保。借款合同约定的还款方式为分次还本，具体还款日期为：2012 年归还 6,700 万元，2013 年归还 6,700 万元，2014 年归还 6,600 万元。截止 2011 年 6 月 30 日该长期借款余额为 20,000 万元。

(7) 本公司的子公司建水锰矿于 2009 年 3 月 18 日向中国农业银行建水县支行借款 7,100 万元，贷款利率为基准利率下浮 10%，由云南冶金集团提供保证担保。借款合同约定的还款方式为分次还本，具体还款日期为：2010 年 3 月 17 日归还 100 万元，2011 年 3 月 17 日归还 100 万元，2012 年 3 月 17 日归还 6,900 万元。截止 2011 年 6 月 30 日该长期借款余额 6900 万元，其中将于 2012 年 3 月 17 日到期的 6900 万元本期末列为一年内到期的非流动负债反映。

(8) 2010 年 11 月 15 日、2011 年 1 月 18 日本公司的子公司建水锰矿分别向云南冶金集团财务有限公司借款 5,000 万元，用于 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程项目，借款合同总金额为 26,500 万元，年利率为基准利率下浮 10%，由本公司提供保证担保，借款期限分别为 2010 年 11 月 15 日至 2016 年 11 月 15 日、2011 年 1 月 18 日至 2016 年 11 月 15 日。借款合同约定分次还本，具体还款期限为：2012 年 11 月 15 日归还 2,650 万元，2013 年 11 月 15 日归还 2,650 万元，2014 年 11 月 15 日归还 2,650 万元，2015 年 11 月 15 日归还 9,275 万元，2016 年 11 月 15 日归还 9,275 万元。截止 2011 年 6 月 30 日，该长期借款余额 1 亿元。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司不存在已到期未偿还的银行借款。

(二) 对内部人员及关联方的负债

1. 应付职工薪酬

单位：元

项 目	2011 年 6 月 30 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	4,088,664.40
二、职工福利费	
三、社会保险费	994,689.02
其中：1. 医疗保险费	
2. 基本养老保险费	

3. 年金缴费	994,689.02
4. 失业保险费	
5. 工伤保险费	
6. 生育保险费	
四、住房公积金	522,367.36
五、工会经费和职工教育经费	1,551,452.14
六、非货币性福利	
七、因解除劳动关系给予的补偿	4,124,784.12
其中：1. 辞退福利	5,066,228.78
2. 未确认融资费用	-941,444.66
合 计	11,281,957.04

2. 对关联方的负债

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付关联方 307,605,518.10 元，具体如下：

单位：元

核算科目	关联方名称	2011 年 6 月 30 日
应付账款	云南冶金昆明重工有限公司	401,600.00
应付账款	云南万盛炭素有限责任公司	4,369,255.10
应付账款	云南冶金仁达电脑有限公司	2,592,833.00
应付账款	昆明冶金研究院	2,360,800.00
应付利息	云南冶金集团股份有限公司	1,284,000.00
应付利息	云南冶金集团财务有限公司	360,820.00
其他应付款	云南冶金集团股份有限公司	875,000.00
其他应付款	昆明冶金研究院	99,970.00
其他应付款	云南省冶金医院	261,240.00
短期借款	云南冶金集团财务有限公司	150,000,000.00
长期借款	云南冶金集团财务有限公司	100,000,000.00
长期借款	云南冶金集团股份有限公司	45,000,000.00
	合 计	307,605,518.10

（三）应付款项

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的应付款项主要包括应付账款、预收款项、应交税费和其他应付款。

1. 应付账款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付账款余额为 291,881,039.42 元。公司应付账款余额中无持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位的款项。具体账龄结构如下：

账龄结构	2011 年 6 月 30 日	
	余额（元）	比例（%）
1 年以内	196,931,326.82	67.46
1 年至 2 年	90,501,088.63	31.01
2 年至 3 年	2,794,486.45	0.96
3 年以上	1,654,137.52	0.57
合计	291,881,039.42	100.00

截至 2011 年 6 月 30 日，公司没有逾期未支付的应付账款。

2. 预收款项

截至 2011 年 6 月 30 日，公司预收款项余额为 88,316,043.38 元，余额中无欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份股东的款项，具体账龄结构如下：

账龄结构	2011 年 6 月 30 日	
	余额（元）	比例（%）
1 年以内	84,249,079.58	95.39
1 年至 2 年	3,393,173.65	3.84
2 年至 3 年	136,254.00	0.15
3 年以上	537,536.15	0.62
合计	88,316,043.38	100.00

3. 应交税费

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应交税费余额为-53,479,019.98 元，都在正常缴纳期内，不存在应缴未缴的情况。截至 2011 年 6 月 30 日，公司应缴税费构成情况如下（单位：元）：

税费项目	2011 年 6 月 30 日
增值税	-56,734,404.13
营业税	11,776.83
城市维护建设税	148,649.36
教育费附加	89,189.61
地方教育费附加	59,459.74

税费项目	2011 年 6 月 30 日
企业所得税	1,031,443.51
房产税	502,507.68
印花税	57,434.40
资源税	392,587.08
土地使用税	195,067.37
矿产资源补偿费	386,351.95
代缴税金	380,916.62
合 计	-53,479,019.98

4. 其他应付款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司其他应付款余额为 21,446,530.36 元。公司其他应付款余额中包括应付股东云南冶金集团股份有限公司 875,000.00 元；除此以外，没有欠其他持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东的款项。具体账龄结构如下：

账龄结构	2011 年 6 月 30 日	
	余额（元）	比例（%）
1 年以内	16,463,423.35	76.76
1 年至 2 年	2,464,491.37	11.49
2 年至 3 年	528,515.79	2.46
3 年以上	1,990,099.85	9.29
合 计	21,446,530.36	100.00

（四）或有负债

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司的子公司建水锰矿有两项因未决诉讼形成的或有负债。

1. 云南明通房地产开发有限公司（以下简称“云南明通公司”）因债务纠纷于 2011 年 4 月 18 日向红河州中级人民法院提起诉讼，认为其应偿还的欠款为 234 万元，要求建水锰矿向其归还多收取的债权款 66 万元，并赔偿经济损失 40 万元，合计 106 万元。建水锰矿以管辖权异议向红河州中级人民法院提出申请，截至本招股说明书签署日，红河州中级人民法院尚未对管辖权异议作出裁定，该案也尚未进行审理和做出判决。

2. 建水县面甸红星煤矿（以下简称“红星煤矿”）2011 年 4 月 6 日向建水县人民法院提

起诉讼，诉本公司的子公司建水锰矿未按约定支付采购煤炭款 90,822.40 元。建水锰矿认为已将货款交付给了红星煤矿的代理人。2011 年 7 月 4 日，建水县人民法院作出（2001）建民初字第 418 号《民事判决书》，支持红星煤矿的诉讼请求。建水锰矿不服建水县人民法院的判决，向红河州中级人民法院提请上诉，目前红河州人民法院已受理了建水锰矿的上诉。

九、所有者权益情况

（一）最近三年及一期股本变动情况

股东名称	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2008 年 1 月 1 日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
云南冶金集团	160,217,913	65.20	160,217,913	65.20	137,613,222	74.09	137,613,222	74.09	137,613,222	74.09
宝钢资源	29,490,227	12.00	29,490,227	12.00	---	---	---	---	---	---
北京中冶联	13,970,931	5.68	13,970,931	5.68	12,000,000	6.46	12,000,000	6.46	12,000,000	6.46
广州博赢	13,970,931	5.68	13,970,931	5.68	12,000,000	6.46	12,000,000	6.46	12,000,000	6.46
北京康达	11,641,426	4.74	11,641,426	4.74	10,000,000	5.38	10,000,000	5.38	10,000,000	5.38
文山州开发投资公司	9,430,226	3.84	9,430,226	3.84	8,100,000	4.36	---	---	---	---
红河恒昊	4,218,142	1.72	4,218,142	1.72	3,623,201	1.95	3,623,201	1.95	---	---
云锰集团	2,812,095	1.14	2,812,095	1.14	2,415,468	1.30	2,415,468	1.30	---	---
文山州国资委	---	---	---	---	---	---	8,100,000	4.36	---	---
文山州国资经营公司	---	---	---	---	---	---	---	---	8,100,000	4.36
华通锰业	---	---	---	---	---	---	---	---	6,038,669	3.25
合 计	245,751,891	100.00	245,751,891	100.00	185,751,891	100.00	185,751,891	100.00	185,751,891	100.00

报告期内公司股本的具体变化情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”。

（二）最近三年及一期资本公积变动情况

单位：元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 1 月 1 日
股本溢价	210,000,000.00	210,000,000.00			
其他资本公积	700,000.00	700,000.00	700,000.00	700,000.00	700,000.00
其中：原制度资本公积转入	700,000.00	700,000.00	700,000.00	700,000.00	700,000.00

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 1 月 1 日
其他	---	---	---	---	---
合 计	210,700,000.00	210,700,000.00	700,000.00	700,000.00	700,000.00

（三）最近三年及一期专项储备变动情况

单位：元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 1 月 1 日
安全生产费	2,204,793.42	2,404,689.55	1,631,000.98	1,683,248.85	650,484.98
合 计	2,204,793.42	2,404,689.55	1,631,000.98	1,683,248.85	650,484.98

根据《高危行业企业安全生产费用财务管理暂行办法》（财企[2006]478 号）的规定，本公司及子公司建水锰矿、建水锰业从 2007 年 1 月 1 日起依据开采的原矿产量按月提取安全生产费。根据《企业会计准则解释第 3 号》（财政部财会[2009]8 号）的规定对安全生产费进行会计处理，即：将计提的安全生产费计入相关产品的成本或当期损益，同时计入“专项储备”科目；在实际使用安全生产费时，直接冲减“专项储备”。

（四）最近三年及一期盈余公积变动情况

单位：元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 1 月 1 日
法定盈余公积	24,407,536.89	24,407,536.89	20,234,178.74	15,880,442.27	11,554,257.14
任意盈余公积	21,034,989.72	21,034,989.72	21,034,989.72	21,034,989.72	21,034,989.72
合 计	45,442,526.61	45,442,526.61	41,269,168.46	36,915,431.99	32,589,246.86

（五）最近三年及一期未分配利润变动情况

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
一、上期期末余额	199,895,581.49	141,490,986.08	117,316,528.57	44,698,728.16
二、本期期初余额	199,895,581.49	141,490,986.08	117,316,528.57	44,698,728.16
三、本期增加额	12,477,221.66	62,577,953.56	56,390,977.63	88,773,711.21
其中：净利润	12,477,221.66	62,577,953.56	56,390,977.63	88,773,711.21
四、本期减少额		4,173,358.15	32,216,520.12	16,155,910.80

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
减：提取法定盈余公积		4,173,358.15	4,353,736.47	4,326,185.13
减：应付现金股利			27,862,783.65	11,829,725.67
五、本期期末未分配利润	212,372,803.15	199,895,581.49	141,490,986.08	117,316,528.57

注：经本公司 2010 年第二次临时股东会决议批准，本公司本次申请首次公开发行证券时，发行前的滚存利润由新老股东共同享有。

十、现金流量情况

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	-126,515,159.14	-168,151,706.22	-52,755,834.05	136,412,729.59
投资活动产生的现金流量净额	-74,746,786.71	-350,160,859.32	-106,370,610.64	-100,252,252.30
筹资活动产生的现金流量净额	199,717,017.36	357,253,324.84	384,388,559.41	13,232,142.38
汇率变动对现金的影响	---	---	---	---
现金及现金等价物净增加额	-1,544,928.49	-161,059,240.70	225,262,114.72	49,392,619.67

十一、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）担保情况

本公司为建水锰矿提供保证借款，截至 2011 年 6 月 30 日余额 21,000 万元，详见本招股书第七节“同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（四）担保”。

（二）未决诉讼

详见本节之“八、最近一期末主要债项”之“（四）或有负债”

十二、主要财务指标

（一）净资产收益率和每股收益

根据中审亚太出具的《关于云南文山斗南锰业股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核说明》（中审亚太鉴【2011】020053 号），本公司最近三年及一

期的净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润	2011 年 1-6 月		
	加权平均 净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	1.76	0.05	0.05
扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股东的净利润	1.43	0.04	0.04

报告期利润	2010 年度		
	加权平均 净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	10.34	0.27	0.27
扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股东的净利润	8.38	0.22	0.22

报告期利润	2009 年度		
	加权平均 净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	15.92	0.30	0.30
扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股东的净利润	13.06	0.25	0.25

报告期利润	2008 年度		
	加权平均 净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	29.36	0.48	0.48
扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股东的净利润	31.55	0.51	0.51

上表中指标的计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率 = $P_0 \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ ，其中：

(1) P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；

(2) NP 为归属于公司普通股股东的净利润；

- (3) E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产, E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产, E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产, E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动;
- (4) M_0 为报告期月份数, M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数, M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数, M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益= $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$, 其中:

- (1) P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;
- (2) S 为发行在外的普通股加权平均数, S_0 为期初股份总数, S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数, S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数, S_j 为报告期因回购等减少股份数, S_k 为报告期缩股数;
- (3) M_0 为报告期月份数, M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数, M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

3、稀释每股收益= $P_1 \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$, 其中:

- (1) P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润, 并考虑稀释性潜在普通股对其影响, 按《企业会计准则》及有关规定进行调整;
- (2) S_0 为期初股份总数, S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数, S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数, S_j 为报告期因回购等减少股份数, S_k 为报告期缩股数;
- (3) M_0 为报告期月份数, M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数, M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(二) 其他主要财务指标

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	0.89	1.15	1.48	1.07
速动比率	0.36	0.58	0.98	0.67
资产负债率(母公司报表, %)	49.04	46.50	62.38	61.86
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例(%)	0	0	0	0
	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率(次/年)	35.16	64.31	95.34	68.04
存货周转率(次/年)	1.00	2.16	2.84	5.49

息税折旧摊销前利润（万元）	5,599.90	14,710.79	13,907.04	15,630.61
利息保障倍数	1.17	2.26	2.91	5.08
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.51	-0.68	-0.28	0.73
每股净现金流量（元）	-0.01	-0.66	1.21	0.27

上表中指标的计算公式如下：

1、流动比率=流动资产÷流动负债；

2、速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债；

3、资产负债率=总负债÷总资产；

4、应收账款周转率=主营业务收入÷应收账款平均余额；

5、存货周转率=主营业务成本÷存货平均余额；

6、息税折旧摊销前利润=净利润+财务费用利息支出+所得税+折旧+长期待摊费用摊销+无形资产摊销

7、利息保障倍数=（净利润+所得税+财务费用利息支出）÷（财务费用利息支出+资本化利息支出）

8、每股经营活动的现金流量=期末经营活动的现金流量净额÷期末股本总额；

9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额

10、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）余额÷期末净资产。

注：2011 年 1-6 月应收账款周转率和存货周转率为年化周转率。

十三、公司设立时及报告期内资产评估情况

本公司自设立以来共进行了两次资产评估。

（一）2007 年公司增资时的资产评估

2007 年，斗南锰业进行增资扩股，新增股本 89,151,891 股，其中，云南冶金集团以持有的建水锰矿 100%股权出资认购 83,113,222 股，云南建水县华通锰业有限公司以持有的建水锰业 49%的股权出资认购 6,038,669 股。

为进行本次增资，斗南锰业、建水锰矿和建水锰业分别委托亚太中汇会计师事务所有限公司（简称“亚太中汇”）对其评估基准日（即 2007 年 10 月 31 日）的会计报表进行了审计，委托中和正信会计师事务所有限公司（简称“中和正信”）分别对其评估基准日的净资产进行了评估。亚太中汇会计师事务所有限公司于 2007 年 11 月 15 日分别出具了亚太审字[2007]B-G-849 号、亚太审字[2007]B-G-852 号、亚太审字[2007]B-G-848 号标准无保留意见的《审

计报告》；中和正信于 2007 年 12 月 24 日分别出具了中和正信评报字[2007]第 5-34 号、第 5-35 号、第 5-36 号《资产评估报告书》。2007 年 12 月 24 日，云南省国资委出具 2007-066、2007-067、2007-068 号《国有资产评估项目备案表》，对评估结果进行了确认。

在对上述企业进行整体价值评估的过程中，中和正信对评估范围内土地使用权的评估采用了云南通达资产评估有限公司（简称“云南通达”）出具的报告编号为云通资评（2007）-006-斗南、云通资评（2007）-006-建锰、云通资评（2007）-006-白显的《土地估价报告》的估价结果；对评估范围内采矿权的评估采用了北京经纬资产评估有限责任公司（简称“北京经纬”）出具的经纬评报字[2007]第 421 号、第 422 号、第 423 号《采矿权评估报告书》的评估结果。

本次评估的具体情况如下：

1. 评估基准日

2007 年 10 月 31 日。

2. 评估方法

中和正信分别采用成本法和收益法对斗南锰业、建水锰矿和建水锰业的整体资产进行评估，并在对两种评估方法的评估情况进行分析后，最终将成本法的评估结果确定为本次评估的最终结果，其中土地使用权的评估结果引用了云南通达的评估结果，采矿权的评估结果引用了北京经纬的评估结果。

3. 评估结果

（1）净资产评估结果

根据中和正信评报字[2007]第 5-34 号、第 5-35 号、第 5-36 号《资产评估报告书》，以 2007 年 10 月 31 日为评估基准日，斗南锰业、建水锰矿和建水锰业净资产的评估价值分别为 31,402.47 万元、27,011.80 万元和 4,005.24 万元，具体评估结果如下：

斗南锰业评估结果汇总表

资产类别	账面价值 (万元)	调整后 账面价值 (万元)	评估值 (万元)	增减值 (万元)	增减率
流动资产	21,862.34	21,862.34	23,543.67	1,681.33	7.69%
长期投资	510.00	510.00	510.00	0.00	0.00%

斗南锰业评估结果汇总表

资产类别	账面价值 (万元)	调整后 账面价值 (万元)	评估值 (万元)	增减值 (万元)	增减率
固定资产	26,023.28	26,023.28	27,823.15	1,799.87	6.92%
其中：在建工程	5,982.37	5,982.37	5,982.37	0.00	
建筑物	8,562.32	8,562.32	9,678.94	1,116.62	
设备	11,478.59	11,478.59	12,161.84	683.25	
无形资产-土地使用权	756.65	756.65	4,495.73	3,739.08	494.16%
无形资产-采矿权	0.00	0.00	7,598.13	7,598.13	
其他资产	446.48	446.48	446.48	0.00	0.00%
资产总计	49,598.76	49,598.76	64,417.17	14,818.41	29.88%
流动负债	26,426.28	26,426.28	26,426.28	0.00	0.00%
非流动负债	6,588.42	6,588.42	6,588.42	0.00	0.00%
负债总计	33,014.70	33,014.70	33,014.70	0.00	0.00%
净资产	16,584.06	16,584.06	31,402.47	14,818.41	89.35%

建水锰矿评估结果汇总表

资产类别	账面价值 (万元)	调整后 账面价值 (万元)	评估值 (万元)	增减值 (万元)	增减率
流动资产	10,853.94	10,853.94	12,115.91	1,261.97	11.63%
长期投资	4,136.46	4,136.46	5,297.60	1,161.14	28.07%
固定资产	5,236.26	5,236.26	8,215.09	2,978.83	56.89%
其中：建筑物	2,279.01	2,279.01	4,971.95	2,692.94	
设备	2,957.25	2,957.25	3,243.14	285.89	
无形资产-土地使用权	69.59	69.59	12,035.72	11,966.12	17194.78%
无形资产-采矿权	0.00	0.00	670.35	670.35	
其他资产	35.88	35.88	35.88	0.00	0.00%
资产总计	20,332.12	20,332.12	38,370.54	18,038.42	88.72%
流动负债	11,358.75	11,358.75	11,358.75	0.00	0.00%
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
负债总计	11,358.75	11,358.75	11,358.75	0.00	0.00%
净资产	8,973.37	8,973.37	27,011.80	18,038.43	201.02%

建水锰业评估结果汇总表

资产类别	账面价值 (万元)	调整后 账面价值 (万元)	评估值 (万元)	增减值 (万元)	增减率
流动资产	1,226.34	1,226.34	1,230.59	4.25	0.35%
固定资产	505.11	505.11	1,198.92	693.81	137.36%
其中：建筑物	260.9	260.9	949.14	688.24	
设备	244.21	244.21	249.78	5.57	
无形资产-土地使用权	0.00	0.00	610.55	610.55	
无形资产-采矿权	0.00	0.00	1,716.27	1,716.27	
其他资产	81.59	81.59	81.59	0.00	0.00%
资产总计	1,813.04	1,813.04	4,837.93	3,024.89	166.84%
流动负债	735.16	735.16	735.16	0.00	0.00%
非流动负债	97.53	97.53	97.53	0.00	0.00%
负债总计	832.69	832.69	832.69	0	0.00%
净资产	980.35	980.35	4,005.24	3,024.89	308.55%

(2) 土地使用权评估情况

1) 斗南锰业土地使用权

云南通达对斗南锰业所拥有的 10 宗土地使用权进行了估价，出具了《土地估价报告》（报告编号：云通资评（2007）-006-斗南）。

① 估价基准日：2007 年 10 月 31 日

② 估价方法：由于 10 宗土地位于县城以外，周边区域缺乏同类用地交易实例，因此采用成本逼近法和与县城末级用地基准地价比较的方法进行修正评估。最终选用成本逼近法的测算结果作为土地的评估结果。

③ 估价结果：

斗南锰业拥有的位于砚山县平远镇面积共计 433,720.18 平方米的 10 宗土地使用权的总地价为 44,957,265.65 元，具体情况如下：

序号	宗地名称	土地证号	使用年限	面积 (平方米)	单位价格 (元/平方米)	总地价 (万元)
1	二厂厂区用地	砚国用(2007)第01148号	49年	144,335.50	110.41	1,593.61
2	新区综合用地	砚国用(2007)第01146号	47年	18,997.70	166.67	316.63

序号	宗地名称	土地证号	使用年限	面积 (平方米)	单位价格 (元/平方米)	总地价 (万元)
3	新区住宅用地	砚国用(2007)第01147号	68年	31,939.50	159	507.84
4	油库用地	砚国用(2003)第0249号	40年	13,874.60	114.28	158.56
5	高位水池用地	砚国用(2003)第0250号	40年	2,187.90	107.81	23.59
6	原渣场用地	砚国用(2003)第0251号	40年	11,289.80	107.81	121.72
7	一厂厂区用地	砚国用(2003)第0253号	40年	78,881.90	114.28	901.46
8	选厂用地	砚国用(2007)第01170号	50年	62,209.78	71.29	443.49
9	炸药库用地	砚国用(2007)第01172号	50年	7,733.70	62.45	48.30
10	尾矿库用地	砚国用(2007)第01171号	50年	62,269.80	61.11	380.53
合 计				433,720.18		4,495.73

2) 建水锰矿土地使用权

云南通达对建水锰矿所拥有的4宗土地使用权进行了估价,出具了《土地估价报告》(报告编号:云通资评(2007)-006-建锰)。

① 估价基准日: 2007年10月31日

② 估价方法: 由于4宗土地位于县城区边缘,周边有一定量空地供应,且附近有一定量的土地交易案例,因此采用成本逼近法、市场比较法评估。最终以两种办法测算结果的算术平均值作为土地的评估结果。

③ 估价结果

建水锰矿拥有的位于红河州建水县面积共计647,294.26平方米的4宗土地使用权的总地价为120,357,160.48元,具体如下:

序号	宗地名称	土地证号	使用年限	面积 (平方米)	单位价格 (元/平方米)	总地价 (万元)
1	矿部	建国用(2007)第931号	50年	399,342.76	194.56	7,769.61
2	食堂	建国用(2007)第932号	50年	657	194.56	12.78
3	渣库	建国用(2007)第933号	50年	26,666.80	90.7	241.87
4	电解铝	建国用(2004)字第362号	46年	220,627.70	181.82	4,011.45
合 计				647,294.26		12,035.72

3) 建水锰业土地使用权

云南通达对建水锰矿所拥有的 2 宗土地使用权进行了估价，出具了《土地估价报告》（报告编号：云通资评（2007）-006-白显）。

① 估价基准日：2007 年 10 月 31 日

② 估价方法：证号为建国用（2007）938 号的土地位于县城区，属土地定级范围内用地，且周边区域有一定量的土地交易案例，因此采用基准地价系数修正法和市场比较法评估，最后确定以市场比较法测算结果作为该宗地评估结果。证号为建国用（2007）939 号的土地位于县城区边缘，周边有一定量空地供应，且附近有一定量的土地交易案例，因此采用成本逼近法、市场比较法评估。最终以两种办法测算结果的算术平均值作为土地的评估结果。

③ 估价结果

建水锰业拥有的位于红河州建水县面积共计 36,440.67 平方米的 2 宗土地使用权的总地价为 6,105,535.40 元。

序号	宗地名称	土地证号	使用年限	面积 (平方米)	单位价格 (元/平方米)	总地价 (万元)
1	办公楼	建国用（2007）938 号	50 年	894	1,305.41	116.70
2	食堂	建国用（2007）939 号	50 年	35,546.67	138.93	493.85
合 计				36,440.67		610.55

（3）采矿权评估情况

根据北京经纬出具的经纬评报字[2007]第 421 号、第 422 号、第 423 号《采矿权评估报告书》，采矿权评估情况如下：

	评估对象	评估结果	评估方法	主要参数
斗南 锰业	斗南锰矿嘎科、白姑采区 采矿权（采矿许可证号： 5300009940042）	7,598.13 万元	收益法	评估利用资源储量 573.34 万吨、可 采储量 482.69 万吨、计算服务年限 23.63 年、锰精矿不含税价格 568.29 元/吨（按过往三年公司锰精矿实际 平均销售价格计算）、折现率 10%
建水 锰矿	云南建水锰矿采矿权（采 矿许可证号： 5300000520833）	670.35 万元	收益权益法	评估利用资源储量 49.78 万吨、可 采储量矿石量 48.01 万吨、计算服 务年限 6.10 年、锰矿石不含税价格

	评估对象	评估结果	评估方法	主要参数
				406.36 元/吨（由于公司锰矿石供内部冶炼使用，因此按当年外购锰矿石平均价格计算）、折现率 10%、采矿权权益系数 4.6%
建水锰业	云南省建水县白显锰矿采矿权（采矿许可证号：5325000040026）	1,716.27 万元	收益法	评估利用资源储量 145.98 万吨、可采储量 124.08 万吨、计算服务年限 15.83 年、锰矿石和烧结矿的不含税价格分别为 226.18 元/吨和 482.53 元/吨（按过往三年公司锰矿石和烧结矿实际平均销售价格计算）、折现率 10%

（4）关于斗南锰业、建水锰矿和建水锰业净资产评估增值情况存在较大差异的说明

斗南锰业、建水锰矿和建水锰业在评估基准日的评估价值分别为 31,402.47 万元、27,011.80 万元和 4,005.24 万元，分别较基准日经审计的净资产账面价值增值 14,818.41 万元、18,038.43 万元和 3,024.89 万元，增值率分别为 89.35%、201.02%和 308.55%。三家公司净资产的增值主要来自于无形资产的评估增值，斗南锰业、建水锰矿和建水锰业的无形资产（土地使用权和采矿权）评估增值占净资产评估增值的比例分别为 76.51%、70.05%和 76.92%。由于斗南锰业、建水锰矿和建水锰业在土地面积、用途和单价以及矿产的资源储量、品位和服务年限等方面存在差异，造成其无形资产的评估增值情况存在差异，无形资产增值占各自净资产账面价值的比例分别为 68.36%、140.82%和 237.35%；加上三家企业的无形资产（土地使用权和采矿权）在资产结构中所占的价值比重不同，从而导致三家企业的净资产评估增值存在较大差异。

（二）2010 年公司增资时的资产评估

2010 年，公司按每股 4.5 元的价格进行增资扩股，共计新增股份 6,000 万股。

为进行本次增资，云南冶金集团委托中威正信（北京）资产评估有限公司以 2009 年 12 月 31 日为基准日对公司的净资产进行了评估，中威正信于 2010 年 3 月 8 日出具了中威正信评报字（2010）第 1028 号《资产评估报告书》。2010 年 3 月 10 日，云南省国资委出具《国有资产评估项目备案表》（备案编号：2010-25），确认了本次评估的评估结果。

本次评估是在中审亚太已对公司评估基准日的会计报表进行审计的基础上进行的，中

审亚太于 2010 年 2 月 21 日出具了标准无保留意见的审计报告（报告号：中审亚太审[2010]020018 号）。对于评估范围内土地使用权的评估，中威正信采用了云南通达资产评估有限公司于 2010 年 2 月 21 日出具的报告编号为云通资评（2010）-01 号--斗南、云通资评（2010）-01 号-建水锰矿、云通资评（2010）-01 号-建水锰业的《土地估价报告》的估价结果；对评估范围内采矿权的评估采用了北京经纬资产评估有限责任公司于 2010 年 2 月 21 日出具的经纬评报字[2010]第 41 号、第 42 号、第 43 号《采矿权评估报告书》的评估结果。

本次评估的具体情况如下：

1. 评估基准日

2009 年 12 月 31 日。

2. 评估方法

中威正信分别采用成本法和收益法对斗南锰业的整体资产进行了评估，并在对两种评估方法的评估情况进行分析后，最终将成本法的评估结果确定为本次评估的最终结果，其中：土地使用权的评估结果引用了云南省通达资产评估有限公司的评估结果，土地使用权的评估结果引用了北京经纬资产评估有限责任公司的评估结果。

3. 评估结果

中威正信评报字（2010）第 1028 号《资产评估报告书》，以 2009 年 12 月 31 日为评估基准日，斗南锰业全部股东权益的评估价值为 83,949.92 万元，增值率为 157.49%，增值主要来自于土地使用权及采矿权的评估增值。

斗南锰业资产评估结果汇总表

单位：万元

项目		账面净值	评估值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/ A ×100%
一、流动资产	1	34,969.69	35,971.07	1,001.38	2.86
二、非流动资产	2	51,683.62	101,745.00	50,061.38	96.86
其中：长期股权投资	3	13,059.87	41,748.23	28,688.36	219.67
投资性房地产	4	560.21	333.76	-226.45	-40.42
固定资产	5	34,719.73	39,595.52	4,875.79	14.04
在建工程	6	355.52	355.52	0.00	0.00
无形资产	7	2,632.17	19,355.85	16,723.68	635.36

项目		账面净值	评估值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/ A ×100%
其中：无形资产 --土地使用权	8	2,632.17	6,969.77	4,337.60	164.79
无形资产—矿业权	9		12,386.08	12,386.08	
其他资产	10	356.12	356.12	0.00	0.00
资产总计	11	86,653.31	137,716.07	51,062.76	58.93
三、流动负债	12	37,482.61	37,546.15	63.54	0.17
四、非流动负债	13	16,568.00	16,220.00	-348.00	-2.10
负债总计	14	54,050.61	53,766.15	-284.46	-0.53
净资产	15	32,602.70	83,949.92	51,347.22	157.49

十四、历次验资情况

本公司自设立以来共进行了三次验资。

（一）公司设立时的验资情况

斗南有限设立时的注册资本为 3,000 万元，没有进行验资。

中审亚太会计师事务所对斗南有限设立及 3,000 万元注册资本到位情况进行了复核，并于 2010 年 11 月 20 日出具《关于对云南文山斗南锰业有限责任公司设立及 3,000 万元注册资本出资情况的复核意见》（中审亚太鉴【2010】020033）。

根据《复核意见》（中审亚太鉴【2010】020033），斗南有限设立及 3,000 万元注册资本到位的情况具体如下：

1. 斗南有限设立时各股东出资到位情况

股东名称	应出资金额 (万元)	实际出资金额 (万元)	未到位金额 (万元)	出资方式
云南冶金集团总公司	1,650	1,070	580	债权
文山冶金工业公司	600	534.58	---	实物
		65.42		债权
斗南锰矿	750	478.42	271.58	实物

2. 有限公司设立后股东补足出资的情况

(1) 冶金集团

云南冶金集团对斗南有限设立时未到位的 580 万元出资分三次补足，具体如下：

① 1996 年 10 月投入货币资金 1,500,000 元；

② 1997 年 12 月投入货币资金 1,410,709.18 元；

③ 1998 年 5 月投入货币资金 205,860 元，并以对斗南有限 2,683,430.82 元债权转为对公司的出资。

截至 1998 年 5 月，云南冶金集团已缴足出资，实际投入资本为 1,650 万元。

(2) 斗南锰矿

斗南有限设立时，斗南锰矿未到位出资为 271.58 万元。

根据 1997 年 9 月 11 日文政复[1997]29 号《文山州人民政府关于云南文山斗南锰业有限责任公司兼并文山州斗南锰矿的批复》，文山州政府将斗南锰矿持有斗南有限的 750 万元出资额分别划拨给云南冶金集团和冶金工业公司，其中，210 万元划拨给冶金工业公司，540 万元划拨给云南冶金集团，而斗南锰矿应履行的 271.58 万元出资义务由云南冶金集团承担。斗南锰矿不再作为斗南有限的股东。

对于斗南锰矿未到位的出资 271.58 万元，最终由云南冶金集团分两次以债权予以补足，具体如下：

① 2001 年 9 月，根据云南省财政厅云财企[2001]215 号《关于对云南冶金集团总公司财政有偿资金转增国家资本金有关问题的批复》、云南冶金集团滇冶财字[2001]18 号《关于云南省财政厅有偿资金转增云南冶金集团总公司国家资本金有关问题的通知》，云南冶金集团承接了云南省财政厅对斗南有限的债权 175.58 万元，并将该债权转为云南冶金集团对斗南有限的出资。

② 2005 年 1 月，根据云南冶金集团滇冶财字[2005]4 号《关于对云南文山斗南锰业有限责任公司〈关于转增补足注册资本的请示〉的批复》，斗南有限将所欠云南冶金集团总公司的债务 96 万元转为云南冶金集团的出资。

截止 2005 年 1 月 25 日，斗南有限 3,000 万元注册资本已全部到位。

中审亚太对斗南有限设立时股东用于出资及后续补足出资的债权逐笔进行复核。根据中审亚太《关于对云南文山斗南锰业有限责任公司设立及 3,000 万元注册资本出资情况的复核意见》（中审亚太鉴【2010】020033），“以上债权真实、合法、有效”；“斗南有限设立时各股东的出资没有完全到位，但在其后各年由各股东以现金和债权逐步缴足，截止 2005 年 1 月 25 日，公司各股东应缴纳的出资额 3,000 万元已全部缴足”。

（二）2005 年斗南有限债权转增注册资本并整体变更为股份公司时的验资

2005 年，云南冶金集团、广州博赢、北京康达和北京中冶联以其对斗南有限的债权按 1:1 的比例转为斗南有限的股权，共计增加注册资本 6,660 万元；在增资完成后，斗南有限按 1 元注册资本折合 1 股股份的比例整体变更为股份公司，股本总额为 9,660 万元，股份面值为 1 元。

云南云审会计师事务所对公司上述新增注册资本的实收情况进行了验证，并于 2005 年 1 月 25 日出具云审所（2005）验字第 01 号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至 2005 年 1 月 25 日，公司已收到云南冶金集团、广州博赢、北京康达和北京中冶联以债权形式缴纳的注册资本共计 6,660 万元。

2010 年 11 月 20 日，中审亚太会计师事务所出具《关于对云南云审会计师事务所有限公司云审所（2005）验字第 01 号验资报告的复核意见》（中审亚太鉴【2010】020034），认为：（1）云审所（2005）验字第 01 号《验资报告》没有明确说明申请设立的股份公司的相关股东缴足注册资本的情况，也没有明确说明作为股份公司申请办理设立登记使用，报告的形式和内容存在不规范的情况；（2）根据本所中审亚太鉴【2010】020033《关于对云南文山斗南锰业有限责任公司设立及 3,000 万元注册资本出资情况的复核意见》，变更前云南文山斗南锰业有限责任公司注册资本 3000 万元已于 2005 年 1 月 25 日前已缴足。加本次各股东以债权转股权增资 6660 万元，云南文山斗南锰业股份有限公司注册资本 9660 万元已全部缴足。

2011 年 3 月 18 日，中审亚太会计师事务所出具《验资报告》（中审亚太验【2011】020001 号），认为：截止 2005 年 1 月 31 日斗南锰业已将实收资本 9,660,000 转为股本，股份公司的股本已缴足。

（三）2007 年公司增资时的验资

2007 年，斗南锰业进行增资扩股，新增股本 89,151,891 股，其中，云南冶金集团以持有的建水锰矿 100%股权出资认购 83,113,222 股，云南建水县华通锰业有限公司以持有的建水锰业 49%的股权出资认购 6,038,669 股，增资后公司股份总数增至 185,751,891 股。

亚太中汇会计师事务所对本次新增注册资本的实收情况进行了审验，并于 2007 年 12 月 27 日出具亚太验字[2007]B-G-0101 号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至 2007 年 12 月 27 日，斗南锰业已收到云南冶金集团、华通锰业缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 89,151,891 元，均为股权投资，其中：云南冶金集团以其所持有的建水锰矿 100%股权按评估值折合股份 83,113,222 股；华通锰业以其持有的建水锰业 49%股权按评估值折合股份 6,038,669 股；变更后的累计注册资本为人民币 185,751,891 元，实收资本为人民币 185,751,891 元。

（四）2010 年公司增资时的验资

2010 年，新股东宝钢资源和原股东云南冶金集团、广州博赢、北京中冶联、北京康达、文山州开发投资公司、红河恒昊、云锰集团以现金对斗南锰业进行增资，共计新增注册资本 6,000 万元。

中审亚太会计师事务所对本次新增注册资本的实收情况进行了审验，并于 2010 年 3 月 25 日出具中审亚太验字[2010]B-G-0101 号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至 2010 年 3 月 25 日，斗南锰业已收到宝钢资源、云南冶金集团、广州博赢、北京中冶联、北京康达、文山州开发投资公司、红河恒昊、云锰集团以货币资金缴纳的认股款共计人民币 270,000,000 元，其中新增注册资本（实收资本）人民币 60,000,000 元，股本溢价人民币 210,000,000 元，各股东实际缴纳新增出资额情况为：宝钢资源实际缴纳新增出资额 132,706,021.50 元，全部为货币出资，其中认缴股本款 29,490,227 元，股本溢价款 103,215,794.50 元；云南冶金集团实际缴纳新增出资额 101,721,109.50 元，全部为货币出资，其中认缴股本款 22,604,691 元，股本溢价款 79,116,418.50 元；广州博赢实际缴纳新增出资额 8,869,189.50 元，全部为货币出资，其中认缴股本款 1,970,931 元，股本溢价款 6,898,258.50 元；北京中冶联实际缴纳新增出资额 8,869,189.50 元，全部为货币出资，其中认缴股本款 1,970,931 元，股本溢价款 6,898,258.50 元；北京康达实际缴纳新增出资额 7,386,417 元，全部为货币出资，其中认缴股本款 1,641,426 元，股本溢价款 5,744,991 元；文山州开发投资公司实际缴纳新增出资额 5,986,017 元，全部

为货币出资，其中认缴股本款 1,330,226 元，股本溢价款 4,655,791 元；红河恒昊实际缴纳新增出资额 2,677,234.50 元，全部为货币出资，其中认缴股本款 594,941 元，股本溢价款 2,082,293.50 元；云锰集团实际缴纳新增出资额 1,784,821.50 元，全部为货币出资，其中认缴股本款 396,627 元，股本溢价款 1,388,194.50 元；变更后的累计注册资本为人民币 245,751,891 元，实收资本为人民币 245,751,891 元。

第十一节 管理层讨论与分析

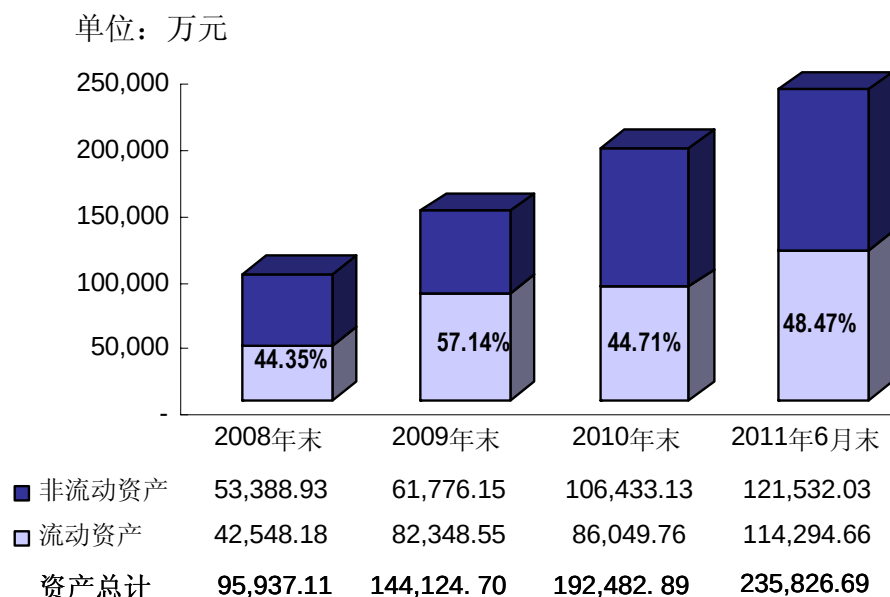
根据本公司最近三年及一期经审计的财务报告，本公司管理层对公司在报告期内的财务状况、盈利能力及现金流量的情况进行了讨论与分析，同时结合公司所处行业的竞争状况和发展趋势以及公司在行业中的竞争地位等情况，以本招股说明书签署日所掌握的资料和数据为依据，对公司财务状况和盈利能力的未来趋势进行了预测分析。在此过程中，为了更全面地反映公司的相关情况，公司选取了可比上市公司对相关指标进行了比较分析。根据所处行业、生产的主要产品及下游行业的相近程度，目前国内上市公司中没有与公司具有可比性的公司，因此本节中对同行业上市公司的对比分析采用了在香港上市的中信大锰控股有限公司（证券代码：01091.hk，以下简称“中信大锰”）的数据。不过，尽管中信大锰与本公司都从事锰产品的生产和销售业务，但本公司主要生产与销售锰铁合金和锰矿石，其中锰铁合金收入占总收入的比重达到 80%左右，而中信大锰的主要产品为电解金属锰和锰矿石，锰铁合金业务收入占比不大，2007 年以来占营业收入的比重不到 20%。由于在生产和销售的主要具体产品上存在差异，公司与可比公司所面对的细分市场环境以及相应所采取的经营策略因此会有所不同，并会反映在相关财务指标上；同时，由于国内市场和香港市场执行的企业会计准则不同，也导致某些财务数据的核算口径有所差异，因此相关对比数据和指标有可能不具有完全的可比性。

非经特别说明，本节中的数据均为合并报表口径，货币计量单位为人民币万元。

一、财务状况分析

（一）资产的构成及变化

报告期内，公司的资产规模增长较快，2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末的资产规模分别较期初增加了 48,187.59 万元、48,358.19 万元和 43,343.80 万元，增长幅度分别为 50.23%、33.55%和 22.52%，其中：流动资产分别较期初增加了 39,800.37 万元、3,701.22 万元和 28,244.90 万元，增长幅度分别为 93.54%、4.49%和 32.82%；非流动资产分别较期初增加了 8,387.22 万元、44,656.97 万元和 15,098.90 万元，增长幅度分别为 15.71%、72.29%和 14.19%。由于各年度流动资产和非流动资产的增长幅度有所差异，报告期内公司资产构成中流动资产和非流动资产的占比有所变化（见下图）。



报告期内公司资产构成及其变化情况具体分析如下：

1. 流动资产构成及其变化

公司的流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款和存货，其中货币资金、存货和预付款项所占比重较大，2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，三项资产的规模合计分别占到公司流动资产总规模的 73.33%、92.04%、82.90% 和 84.22%。报告期内公司流动资产构成情况见下表：

项 目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产合计	114,294.66	100.00	86,049.76	100.00	82,348.55	100.00	42,548.18	100.00
其中：货币资金	20,867.44	18.26	18,345.93	21.32	34,301.86	41.65	11,775.65	27.68
应收票据	15,719.98	13.75	12,304.97	14.30	5,184.11	6.30	9,330.93	21.93
应收账款	1,630.88	1.43	1,671.99	1.94	643.28	0.78	548.53	1.29
预付款项	7,866.50	6.88	10,628.43	12.35	13,998.77	17.00	3,550.47	8.34
其他应收款	681.42	0.60	740.05	0.86	730.14	0.89	1,468.31	3.45
存货	67,528.44	59.08	42,358.39	49.23	27,490.39	33.38	15,874.29	37.31

报告期内，公司流动资产规模增长较快，其中：2009 年末较 2008 年末增加 39,800.37 万元，增加部分主要来自货币资金、存货和预付款项；2010 年，存货和应收票据规模出现了较大幅度的增加，而货币资金规模较期初明显下降，流动资产的期末余额较期初增加

3,701.22 万元；2011 年 6 月末较期初增加 28,244.90 万元，增加部分主要来自于存货。报告期内公司主要流动资产项目的变动情况及变动原因分析如下：

（1）货币资金

报告期内公司货币资金构成及变动情况见下表（单位：万元）：

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
现金	0.45	0.73	0.14	0.31
银行存款	18,040.99	18,195.20	34,301.72	10,275.33
其他货币资金	2,826.00	150.00	---	1,500.00
合 计	20,867.44	18,345.93	34,301.86	11,775.65

报告期内公司的货币资金期末余额变化较大，其中：2009 年末较 2008 年末大幅增加 22,526.21 万元，主要是由于当年公司为建设 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程借入项目借款 2 亿元，而期末大部分借款资金尚未用于支付项目款项所致；2010 年末较 2009 年末大幅减少 15,955.93 万元，主要是由于资金大量投入项目建设所致；2011 年 6 月末较 2010 年末增加 2,521.51 万元，主要是由于公司为 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程（一期）投产做营运资金准备导致流动资金贷款有所增加所致。

从构成看，公司的货币资金主要为银行存款，2008 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末的货币资金余额中还包括向银行缴存的承兑汇票保证金（其他货币资金）。

（2）应收票据

公司部分交易采用银行承兑汇票结算。报告期内，主要受销售收入变化以及票据使用频率和结算期差异等因素的影响，2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，应收票据期末余额分别较期初减少 4,146.82 万元、增加 7,120.86 万元和增加 3,415.01 万元。2010 年末应收票据比 2009 年末大幅增加的主要原因是：2010 年三季度开始，由于国家严厉执行房地产调控政策以及加大节能减排和淘汰落后产能工作力度，导致 2010 年下半年钢铁行业生产增速明显回落，为缓解资金压力，2010 年下半年钢铁企业进一步提高采用承兑汇票方式采购锰铁合金的比例，受此影响，中间商和本公司的锰铁合金交易采用承兑汇票方式结算的比例进一步上升，公司在四季度销售锰铁合金收到承兑汇票的金额为 28,928.05 万元，较 2009 年同期增加了 10,534.98 万元，2010 年公司收到承兑汇票金额占销售收入的比例由 2009 年的 50.83% 上升至 60.40%。报告期内公司应收票据期末余额的具体变化情况见下表（单位：万

元)。

票据种类	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
银行承兑汇票	15,719.98	12,304.97	5,184.11	9,330.93
商业承兑汇票	---	---	---	---
合计	15,719.98	12,304.97	5,184.11	9,330.93

(3) 应收账款

① 期末余额变化情况

公司原则上采取款到发货的销售政策，应收账款规模较小，特别是从 2008 年开始，随着银行承兑汇票开始成为公司主要的信用结算方式，公司应收账款规模一直处于较低水平，期末余额在资产总额中所占的比重均在 1%以下。报告期内公司应收账款期末余额变化情况如下：

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
账面余额（万元）	2,053.57	2,049.23	891.44	758.02
坏账准备（万元）	422.70	377.24	248.16	209.48
账面净额（万元）	1,630.88	1,671.99	643.28	548.53

② 账龄结构

报告期内，公司 1 年以内的应收账款期末余额变动较大，而 1 年以上的应收账款总体规模较为稳定，从而导致 1 年以内应收账款的比例有所波动。报告期内公司应收账款账龄结构的变化情况具体如下：

账 龄	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	账面余额 （万元）	比例 （%）	账面余额 （万元）	比例 （%）	账面余额 （万元）	比例 （%）	账面余额 （万元）	比例 （%）
1 年以内	1,696.17	82.60	1,680.45	82.00	517.73	58.08	411.83	54.33
1-2 年	---	---	---	---	27.52	3.09	1.86	0.25
2-3 年	---	---	22.61	1.10	1.86	0.21	21.08	2.78
3-4 年	11.23	0.55	1.86	0.09	21.08	2.36	82.93	10.94
4-5 年	1.86	0.09	21.08	1.03	82.93	9.30	144.37	19.05
5-6 年	21.08	1.03	82.92	4.05	144.37	16.19	35.57	4.69
6 年以上	323.23	15.73	240.31	11.73	95.94	10.76	60.38	7.97

账 龄	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)
合 计	2,053.57	100	2,049.23	100	891.44	100	758.02	100

(4) 预付款项

① 期末余额构成及变化情况

公司的预付款项主要为预付的工程款、土地出让金、设备款和货款等（见下表，单位：万元）。报告期内，因建设 10 万吨锰铁合金技改工程、20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程等项目预付土地出让金、工程款、机器设备款等相关款项，公司形成了较大金额的预付款项期末余额。

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
预付工程款	124.10	360.59	5,357.63	671.46
预付设备款	5,188.53	7,778.09	5,889.18	253.54
预付工程设计费	30.00	33.30	41.00	---
预付土地出让金	---	---	2,520.00	2,520.00
预付货款	2,523.87	2,456.45	190.96	105.47
合 计	7,866.50	10,628.43	13,998.76	3,550.47

报告期内，公司的预付款项期末余额有较大波动，具体情况如下：

2009 年末较 2008 年末增加 10,448.30 万元，主要是公司当年向 20 万吨/年锰铁合金节能减排工程的建设单位及设备供应商预付的工程款和机器设备款。

2010 年末较 2009 年末减少 3,370.34 万元，其中：(i) 主要因前期预付的 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改项目一期工程的工程款部分在当年完成结算，预付工程款较期初减少 4,997.04 万元；(ii) 因土地出让手续办理完毕，预付土地出让金减少 2,520 万元；(iii) 主要由于为 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改项目一期工程试生产储备原料的原因，预付货款增加 2,265.49 万元；(iv) 主要因为 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改项目二期工程购买设备，预付设备款增加 1,881.91 万元。

2011 年 6 月末较 2010 年末减少 2,761.93 万元，主要是由于 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改项目一期工程的设备款部分在当年完成结算，预付设备款较期初减少 2,589.56 万元所致。

② 账龄结构

账 龄	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)
1 年以内	4,834.23	61.45	10,438.62	98.21	11,238.16	80.28	3,371.61	94.96
1-2 年	2,922.90	37.16	114.88	1.08	2,726.58	19.48	151.87	4.28
2-3 年	37.44	0.48	40.91	0.38	9.54	0.07	27.00	0.76
3-4 年	40.91	0.52	9.54	0.10	24.48	0.17	---	---
4-5 年	6.54	0.08	24.48	0.23	---	---	---	---
5-6 年	24.48	0.31	---	---	---	---	---	---
合 计	7,866.50	100	10,628.43	100	13,998.77	100	3,550.47	100

从账龄结构看，报告期内公司大部分预付款项的账龄在 1 年以内，期末账龄超过 1 年的预付款项主要是合同执行期超过 1 年的大型设备预付款、进口设备预付款和分期支付的土地出让金。2011 年 6 月末 1 年以内的预付款比例大幅下降，主要是由于 2010 年公司为建设 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改项目采购了较多的进口设备，这部分设备从预付款下单到厂商生产付运再到试车合格验收通常需要 1 年以上的时间，截至 2011 年 6 月末，与之相关的预付款仍未结算所致。

③ 期末前五大预付款项

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人前五大预付账款情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额 (万元)	账龄	成因
云南冶金集团进出口物流股份有限公司	受同一母公司控制的进口业务代理商	2,253.30	1 年以内 1-2 年	未结算设备款
宝钢资源有限公司	原料供应商、股东	1,600.00	1 年以内	未结算原料款
云南电网公司红河供电局	电力供应商	1,431.36	1 年以内 1-2 年	未结算电费
曲靖重型机械制造有限公司	设备供应商	710.45	1 年以内 1-2 年	未结算设备款
广西柳州特变科技有限责任公司	设备供应商	448.80	1 年以内 1-2 年	未结算设备款

（5）其他应收款

公司的其他应收款规模较小，主要为缴付的矿山地质环境恢复保证金、安全风险保证金以及员工未结算的备用金等，具体情况如下：

	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
账面余额（万元）	837.37	852.18	990.86	1,763.39
坏账准备（万元）	155.95	112.13	260.72	295.08
账面净额（万元）	681.42	740.05	730.14	1,468.31

截至 2011 年 6 月 30 日，公司前五大其他应收款情况如下：

单位名称	账面余额（万元）	账龄	成因
文山州国土资源局	214.00	3-4 年	矿山地质环境恢复保证金
建水国土资源局	150.00	1-4 年	矿山治理环境保证金
财富里昂证券有限责任公司	70.00	1 年以内	保荐费用
文山州安全生产监督管理局	60.00	2-3 年	安全生产保证金
赵彦	25.74	1 年以内	备用金

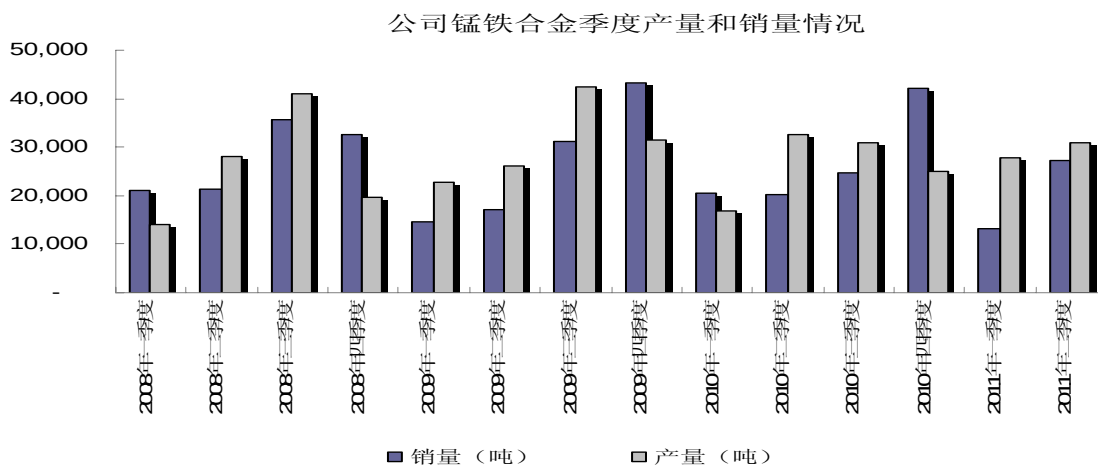
（6）存货

报告期内公司存货构成及变化情况如下（单位：万吨，万元）：

项 目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
一、账面余额		68,006.09		42,965.39		28,023.16		19,816.61
1、原材料		33,602.46		28,955.63		12,600.58		10,496.95
其中：进口锰矿石	10.68	16,971.38	8.19	14,313.70	2.37	3,570.16	0.32	851.40
外购国产矿	10.13	5,045.86	10.39	5,329.48	2.06	2,304.84	1.39	768.83
辅助材料等		11,585.22		9,312.45		6,725.58		8,876.72
2、库存商品		34,301.23		13,893.62		15,340.10		9,269.71
其中：锰铁合金	4.67	30,806.14	1.56	10,375.97	1.95	12,231.76	0.46	4,209.24
自产锰矿石	8.46	3,452.29	8.28	3,375.94	4.27	2,402.14	5.94	4,910.67
高锰酸钾	0.003	42.80	0.011	141.70	0.06	706.21	0.019	149.79
3、包装物及低值易耗品		102.40		116.14		82.48		49.95
二、存货跌价准备		477.65		607.00		532.77		3,942.32

项 目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
三、账面价值		67,528.44		42,358.39		27,490.39		15,874.29

公司各季度末的存货规模存在一定的季节性特征，这主要是由于公司产品生产和销售存在较为明显的季节性波动造成的：1、公司在锰矿的选矿环节需要使用水，在生产铁合金的环节需要使用电（云南省以水电为主），因此生产情况受所在地区水文状况影响较大。公司所在云南地区水的丰枯期较为明显，丰水期为 6-10 月份，枯水期为 1-4 月份和 12 月份，平水期为 5 月份和 11 月份，为了降低电力成本（云南省实行丰枯水期差别电价政策，丰水期电价在基准电价基础上下浮 10%，枯水期电价在基准电价基础上上浮 15%，平水期电价执行基准电价），并减少枯水期水、电供应紧张对公司生产的影响，公司一般都会在水、电供应较为充足、电价相对便宜的 6-10 月集中安排锰矿石和锰铁合金的生产。因此，一般情况下公司第一季度产品产量较低，后三个季度产品产量较高。2、由于国内钢厂一般在年初制定采购计划，而执行大额采购往往集中在下半年，因此造成公司锰铁合金的销量呈现下半年相比上半年大幅增加的情形。主要由于公司产品在生产及销售上具有明显的季节性特征（详见下图），通常情况下，公司第二季度末和第三季度末存货规模较高，年末存货规模次之，一季度末存货规模最低。



除正常的季节性变化外，市场变化导致产品生产与销售情况发生变化以及公司为新建项目试生产及正式投产进行原材料储备也会影响公司各期期末的存货规模，具体分析如下：

①2008 年前三季度锰铁合金市场价格出现大幅上涨，产品市场产销两旺，公司锰铁合金供不应求，前三季度锰铁合金销量占全年销量比例由正常年份约 60%提高到约 70%，导

致公司三季度末库存数量低于正常年份。受金融危机影响，2008 年四季度锰铁合金市场销售价格出现暴跌，2008 年 12 月锰铁合金价格相比 9 月跌幅约 40%，公司为应对金融危机影响，相应采取了减产措施，因此公司 2008 年末存货账面余额相比正常年份出现一定幅度的下降。同时，公司在年末计提 3,942.32 万元的存货跌价准备，导致存货账面价值相比账面余额减少了 3,942.32 万元。

② 2009 年存货账面余额比 2008 年末大幅增加 8,206.55 万元，主要原因是：2009 年下半年起，随着国际金融危机影响的逐渐削弱，粗钢产量开始持续增长，到 2009 年 8 月粗钢月产量创出历史最高水平 5,200 万吨，管理层据此判断钢铁行业已步入复苏阶段，锰铁合金市场将恢复增长。为在四季度及 2010 年锰铁合金价格恢复上涨时有充足的货源销售，公司在下半年加大了锰矿石的采购规模，积极扩大锰铁合金生产规模。因此，公司 2009 年末外购锰矿石数量较 2008 年末增加约 2.72 万吨，账面余额比 2008 年末增加 4,254.77 万元；2009 年合计生产锰铁合金 12.28 万吨，比 2008 年增加约 2 万吨，2009 年末锰铁合金数量较 2008 年末增加约 1.49 万吨，账面余额比 2008 年末增加 8,022.52 万元。

综上所述，2009 年存货账面余额的大幅增加主要是由于锰铁合金行业经历转折时期，公司调整生产与销售计划造成当年产销率低于正常年份所致。

2009 年末，存货的账面价值较上年末增加 11,616.10 万元，增长幅度为 73.18%，明显大于账面余额的增长幅度，这是由于从 2009 年下半年起锰矿和锰铁合金市场价格开始回升，公司在上年末计提的存货跌价准备大部分随着产品在当年对外销售而转销，而当年末新增计提的跌价准备较少所致。

③ 2010 年末，公司存货的账面余额较上年末增加 14,942.23 万元，增加幅度为 53.32%，其中：原材料增加 16,355.05 万元，库存商品减少 1,446.49 万元。

锰矿石库存规模大幅增加是导致存货账面余额大幅增加的主要原因。公司在 2011 年上半年进行 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程（一期）的试生产，公司为了给这部分新增的 10 万吨/年的锰铁合金产能进行矿石配套增加了约 16 万吨的锰矿石储备量，其中当年末外购锰矿石的数量较 2009 年末增加约 14.2 万吨，账面余额比 2009 年末增加 13,768.18 万元。

2010 年，因上半年受云南发生严重旱灾影响导致选矿环节缺水，下半年受当地节能限电影响导致锰铁合金冶炼环节缺电，公司锰铁合金产量较 2009 年减少约 1.75 万吨。主要受此影响，当年末的锰铁合金库存数量减少约 0.39 万吨，账面余额减少 1,855.79 万元。

2010 年末，锰矿石和锰铁合金价格变化较小，存货账面价值与账面余额差别不大，较 2009 年末增加 14,868 万元，增长幅度为 54.08%。

④ 2011 年 6 月末，公司存货的账面余额较上年末增加 25,040.69 万元，增加幅度为 58.28%，其中：原材料增加 4,646.83 万元，库存商品增加 20,407.61 万元。

公司为 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程（一期）的试生产及正式投产增加进口锰矿及辅助材料储备是原材料增加的主要原因。

公司 2011 年 6 月末库存商品比上年末大幅增加的主要原因为：1、由于公司锰铁合金产品的生产与销售具有明显的季节性特征，通常情况下，公司当年上半年末库存商品余额比上年末库存商品余额大幅增加，增加比例大致在 70-90%之间；2、2011 年 1-5 月份锰铁合金销售价格呈下跌趋势，公司管理层认为这是由 2010 年四季度国内钢铁行业产量增速下降而导致对锰铁合金需求不足的暂时现象，因而从利润最大化的角度出发，主动减少了部分产品的销售；3、公司 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程（一期）于 2011 年 7 月正式投入生产，公司将试生产过程中的产成品约 9000 万元于 2011 年 6 月末转入库存商品。

2011 年 6 月末，存货的账面价值与账面余额差别不大，较 2010 年末增加 25,170.05 万元，增长幅度为 59.42%。

2. 非流动资产构成及其变化

报告期内，公司非流动资产规模持续增长，2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司非流动资产账面价值分别较上年末增加 15.71%、72.29%和 14.19%。

从构成看，公司的非流动资产包括长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉、长期待摊费用、递延所得税资产，其中固定资产、在建工程、长期股权投资、无形资产所占比重较大，2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，四项资产的账面价值合计占到非流动资产账面总价值的 92.38%、97.21%、97.47%和 98.75%。报告期内公司非流动资产构成情况见下表：

项 目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
非流动资产合计	121,532.03	100	106,433.13	100	61,776.15	100	53,388.93	100
其中：长期股权投资	4,796.67	3.95	4,796.67	4.51	4,801.67	7.77	4,801.67	8.99

项 目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
投资性房地产	619.05	0.51	628.88	0.59	648.53	1.05	90.30	0.17
固定资产	36,302.69	29.87	37,590.74	35.32	39,329.86	63.67	40,596.14	76.04
在建工程	66,898.54	55.05	49,863.96	46.85	12,038.93	19.49	237.21	0.44
无形资产	12,017.07	9.89	11,491.83	10.80	3,879.60	6.28	3,685.11	6.90
工程物资	0.01	0.00001	1,146.29	1.08	---	---	---	---
商誉	495.22	0.41	495.22	0.47	495.22	0.80	495.22	0.93
长期待摊费用	136.64	0.11	144.23	0.14	336.86	0.55	2,753.97	5.16
递延所得税资产	266.14	0.22	275.31	0.26	245.48	0.40	729.30	1.37

公司主要非流动资产项目的变动情况及变动原因具体分析如下：

(1) 固定资产

公司属于生产型企业，固定资产在总资产中所占比重较大，2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，固定资产占总资产的比例分别达到 42.32%、27.29%、19.53%和 15.39%。报告期内，公司固定资产规模变化不大，固定资产期末账面价值构成情况如下（单位：万元）：

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
固定资产账面原价	56,033.05	55,612.14	54,555.45	52,549.12
其中：房屋、建筑物	27,881.11	27,863.52	27,374.10	26,700.88
机器设备	25,711.74	25,332.57	24,998.81	23,743.86
运输工具	2,440.20	2,416.05	2,182.54	2,104.39
固定资产累计折旧	19,730.36	18,021.41	15,225.60	11,952.98
其中：房屋、建筑物	8,024.45	7,474.99	6,399.60	5,168.13
机器设备	10,090.74	9,048.89	7,521.30	5,702.52
运输工具	1,615.17	1,497.53	1,304.69	1,082.34
固定资产减值准备	---	---	---	---
其中：房屋、建筑物	---	---	---	---
机器设备	---	---	---	---
运输工具	---	---	---	---
固定资产账面价值	36,302.69	37,590.74	39,329.86	40,596.14

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
其中：房屋、建筑物	19,856.66	20,388.53	20,974.50	21,532.75
机器设备	15,621.00	16,283.68	17,477.51	18,041.34
运输工具	825.03	918.53	877.85	1,022.05

（2）在建工程

报告期内，公司陆续投资建设了 10 万吨铁合金技改项目、两台 12.5MVA 电炉收尘改造项目、优质冷压球团项目、斗南新区工程和 20 万吨/年锰铁合金节能减排工程等工程项目，从而形成较大金额的在建工程期末余额。2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司在建工程账面余额分别为 237.21 万元、12,038.93 万元、49,863.96 万元和 66,898.54 万元，占总资产的比例分别为 0.25%、8.35%、25.91%和 28.37%。

2009 年，公司因开工建设 20 万吨/年锰铁合金节能减排工程项目以及向 10 万吨铁合金技改工程等项目新增投入增加在建工程 12,247.01 万元，因部分项目完工转入固定资产核算转出 430.16 万元，其他减少 15.13 万元，期末在建工程账面余额较上年末增加 11,801.72 万元。

2010 年，公司继续投资建设 20 万吨/年锰铁合金节能减排工程项目，并开工建设本部一台 25MVA 电炉收尘改造、原料破碎筛分系统等工程，当年新增在建工程 37,989.27 万元，因原料破碎筛分系统工程在当年完工转入固定资产核算转出 164.24 万元，期末在建工程账面余额较上年末增加 37,825.03 万元。

2011 年上半年，因 20 万吨/年锰铁合金节能减排工程项目建设，当期末在建工程较上年末增加 17,034.58 万元。

（3）无形资产

公司的无形资产为以出让方式取得的土地使用权和采矿权。报告期内无形资产的期末余额及变化情况如下：

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
账面原值（万元）	12,360.21	11,748.91	4,057.58	3,782.53
累计摊销（万元）	343.13	257.08	177.98	97.42
账面价值（万元）	12,017.07	11,491.83	3,879.60	3,685.11

(4) 长期股权投资

公司的长期股权投资主要为对两家全资子公司建水锰矿和建水锰业的投资（投资成本已合并抵销），其他长期股权投资在总资产中所占比重不大。截至 2011 年 6 月末，按合并报表口径，长期股权投资账面价值为 4,796.67 万元，其中对文山铝业有限公司的投资账面余额为 2,090 万元，对云南云铝涌鑫铝业有限公司的投资账面余额为 2,706.67 万元。报告期内，公司长期股权投资账面余额变动情况如下（单位：万元）：

	投资比例	2008-12-31	2009 年 增减	2009-12-31	2010 年 增减	2010-12-31	2011 年 1-6 月 增减	2011-6-30
一、成本法核算		2,095.00	2,706.67	4,801.67	-5.00	4,796.67	---	4,796.67
其中：文山铝业有限公司	1.67% (注 1)	2,090.00	---	2,090.00	---	2,090.00	---	2,090.00
砚山县农村信用社	0.36%	5.00	---	5.00	-5.00	---	---	---
云南云铝涌鑫铝业有限公司	5.99% (注 2)	---	2,706.67	2,706.67	---	2,706.67	---	2,706.67
二、权益法核算		2,706.67	-2,706.67	---	---	---	---	---
其中：云南云铝涌鑫铝业有限公司	17.85% (注 2)	2,706.67	-2,706.67	---	---	---	---	---
三、账面余额合计		4,801.67	---	4,801.67	-5.00	4,796.67	---	4,796.67
减：减值准备		---	---	---	---	---	---	---
四、账面净额合计		4,801.67	---	4,801.67	-5.00	4,796.67	---	4,796.67

注 1：2009 年文山铝业有限公司进行增资，本公司因未参与增资，持股比例从增资前的 5% 下降至 1.67%。

注 2：云南云铝涌鑫铝业有限责任公司于 2008 年 12 月进行增资，本公司的子公司建水锰矿没有参与该次增资。在本次增资前，建水锰矿持有云铝涌鑫 17.85% 的股权，在董事会派有 2 名董事，对该公司经营决策具有重大影响，因此对该笔长期股权投资采用权益法核算；本次增资后，建水锰矿的持股比例降至 15.57%，委派董事人数由 2 人变为 1 人，同时为了集中精力搞好锰铁业务，建水锰矿于 2008 年底召开临时董事会，决定公司不再参与今后云铝涌鑫的增资扩股。鉴于建水锰矿对该公司已无重大影响，从 2009 年起，公司对该笔股权投资的核算方法由权益法变更为成本法。此后，建水锰矿没有参与云铝涌鑫的历次增资，截至 2011 年 6 月末，建水锰矿的持股比例已下降至 5.99%。

(5) 投资性房地产

为提高资产的使用效率，公司根据资产的实际使用情况，将暂不使用的房产证号为砚山县房权证平远镇字第 2008129 号的丰湖湾小区的房屋用于商铺出租；全资子公司建水锰

矿将暂不使用的土地使用权证号为建国用（2009）字第 117 号的土地中的 200 亩租赁给云南云铝涌鑫铝业有限公司使用，出租期限为 2005 年 6 月 1 日至 2015 年 5 月 31 日。公司将上述资产转入投资性房地产科目，并采用成本法进行核算。

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
投资性房地产账面原价（万元）	696.30	696.30	696.28	99.42
其中：房屋、建筑物	596.89	596.89	596.86	---
土地使用权	99.42	99.42	99.42	99.42
投资性房地产累计折旧（万元）	77.25	67.42	47.75	9.11
其中：房屋、建筑物	63.17	54.33	36.65	---
土地使用权	14.08	13.09	11.10	9.11
投资性房地产账面价值（万元）	619.05	628.88	648.53	90.30
其中：房屋、建筑物	533.72	542.56	560.21	---
土地使用权	85.33	86.33	88.32	90.30

（6）长期待摊费用

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
矿产资源有偿使用费（万元）	133.83	141.39	333.96	2,751.00
土地租赁费（万元）	2.81	2.84	2.90	2.96
合 计	136.64	144.23	336.86	2,753.97

公司的长期待摊费用主要为缴纳的矿产资源有偿使用费。与报告期内其他期间相比，2008 年末公司的长期待摊费用余额较大，这主要是由于矿产资源有偿使用费计缴方式发生变更所致：2008 年，根据《云南省矿产资源有偿使用费征收和使用办法》（云政发[2008]241 号）的规定，云南省矿山企业的矿产资源补偿费按照“占用资源储量总量一次核定、分年度缴纳、按经核实的年度实际消耗资源储量就高计征”的原则进行征收，根据该计缴方式，公司将云南省国土资源厅矿产资源储量处填发的《矿产资源有偿使用费缴费通知单》中列明的要求公司在未来七年分期缴纳的矿产资源有偿使用费折现后一次性计入长期待摊费用。2009 年，云南省人民政府办公厅下发《关于调整矿产资源有偿使用费征收管理办法扶持矿山企业平稳较快发展的通知》（云府办明电[2009]37 号），规定矿山企业按照年度资源实际消耗量乘以单位储量使用费费率计缴矿产资源有偿使用费，根据该计缴方式，公司在 2009 年将前述 2008 年确认的尚未摊销的矿产资源有偿使用费进行了冲销，从而导致当年末的长期待摊费用大幅减少。

(7) 递延所得税资产

公司的递延所得税资产是由于应收款项、存货以及递延收益等资产的会计计价基础与税法计价基础不同而形成的。报告期内递延所得税资产期末余额构成及变化情况见下表（单位：万元）。

差异项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	暂时性 差异金额	递延所得税 资产余额	暂时性 差异金额	递延所得税 资产余额	暂时性 差异金额	递延所得税 资产余额	暂时性 差异金额	递延所得税 资产余额
应收款项坏账准备	578.64	86.80	489.37	73.41	508.87	76.33	504.56	75.68
存货跌价准备	477.65	71.65	607.00	91.05	532.77	79.92	3,942.32	591.35
递延收益	718.00	107.70	739.00	110.85	568.00	85.20	390.00	58.50
其他	---	---	---	---	26.88	4.03	25.14	3.77
合 计	1,774.29	266.14	1,835.38	275.31	1,636.53	245.48	4,862.02	729.30

从各差异项目的变动情况来看，因存货跌价准备和递延收益暂时性差异而形成的递延所得税资产变化较大，是导致报告期内递延所得税资产期末余额发生变化的主要原因，应收款项坏账准备暂时性差异及由此形成的递延所得税资产变化不大。有关应收款项坏账准备和存货跌价准备暂时性差异的形成情况见本节“一、财务状况分析”之“（一）资产的构成与变化”中有关应收款项坏账准备和存货跌价准备计提情况的分析内容，递延收益暂时性差异期末余额构成情况如下（单位：万元）

序号	政府补助内容	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
1	10 万吨铁合金技改项目借款财政贴息	195	210	240	270
2	优质冷压球项目专项贷款贴息	67.50	72	81	90
3	利用电炉烟尘等制备 5 万吨/年优质复合球团产业化研究项目补贴	22.50	24	27	30
4	电炉余热发电项目	120	120	120	---
5	电炉余热发电项目	100	100	100	---
6	节能技术改造财政奖励资金	213	213	---	---
	合 计	718	739	568	390

注：报告期内公司共有 11 项与资产有关的政府补助（见本节“一、财务状况分析”之“（二）负债的构成与变化”中“其他非流动负债”），除上表中的 6 项外，其余 5 项符合《关于专项用途财政性资金有关企业所得税处理问题的通知》（财税[2009]87 号）中关于免征所得税政府补助收入的条件，同时公司在报告期内也没有确认收入（即形成的“递延收益”资产的账面价值和计税基础相同），因此

没有产生暂时性差异。

(8) 商誉

2006 年，建水锰矿收购建水锰业 51% 股权，收购价格为 8,691,530.00 元，收购基准日建水锰业可辨认净资产的账面价值为 3,739,335.70 元，根据企业会计准则的规定，建水锰矿将收购价格超过基准日建水锰业可辨认净资产账面价值的部分，即 4,952,194.30 元确认为商誉。2007 年本公司收购建水锰矿，上述商誉纳入本公司合并报表核算。公司每年末对商誉进行减值测试，报告期内未发生减值。

3. 资产周转能力及其变化

报告期内，公司的资产规模增长较快，资产周转速度有所放缓，主要资产周转率指标见下表。

指 标	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
存货周转率（次/年）	1.00	2.16	2.84	5.49
应收账款周转率（次/年）	35.16	64.31	95.34	68.04
流动资产周转率（次/年）	0.72	1.12	1.26	3.06
总资产周转率（次/年）	0.34	0.56	0.66	1.36

注：2011 年 1-6 月的指标已进行年化，下同。

(1) 存货周转率

报告期内，公司的存货周转率有所下降，其中：2009 年从 2008 年的 5.49 次/年下降至 2.84 次/年，主要是由于随着锰铁合金市场企稳回暖，公司在下半年增加了锰铁合金的产量和原材料的备货量所致；2010 年进一步下降至 2.16 次/年，主要是由于公司为 2011 年一季度新增的锰铁合金产能增加锰矿石等原材料的备货量所致；2011 年 1-6 月进一步下降至 1 次/年，主要是由于锰铁合金产量增加以及 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程（一期）试生产导致产销率有所下降所致。有关报告期内存货变动的具体情况见本节“一、财务状况分析（一）资产的构成及其变化”中对存货的分析内容。

与可比公司中信大锰相比，公司的存货周转率不高，但变化趋势除 2010 年有所差异外基本一致（见下表）。

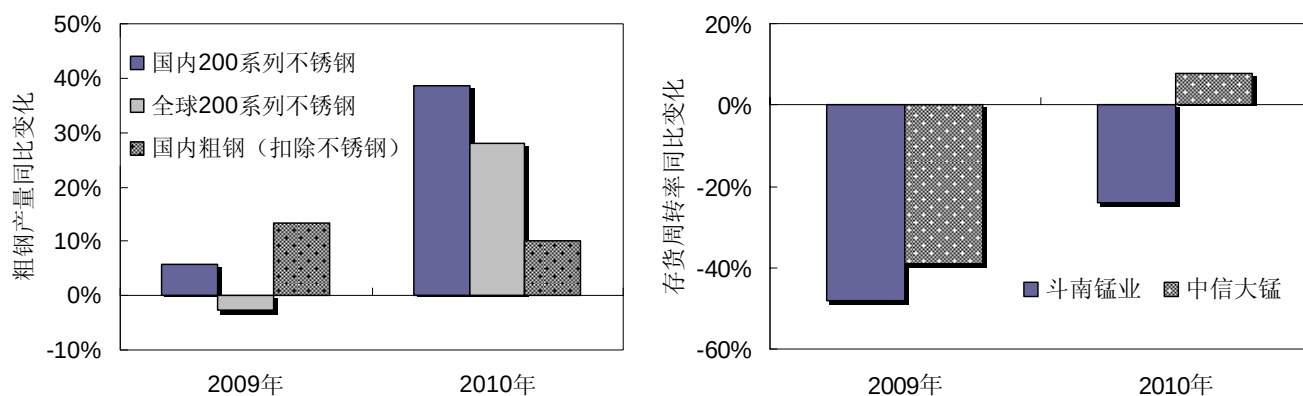
	2010 年	2009 年	2008 年
斗南锰业（次/年）	2.16	2.84	5.49
中信大锰（次/年）	4.90	4.55	7.47

注 1：中信大锰 2008 年和 2009 年指标根据其招股章程披露的数据计算，2010 年的指标根据其《截至二零一零年十二月三十一日止年度的全年业绩公布》披露的数据计算，其中销售成本为其披露的“销售成本”扣除“存货拨备”的影响，因此上表 2008 年和 2009 年的计算结果与其招股章程中披露的存货周转指标略有差异。

导致公司存货周转率与可比公司中信大锰存在差异的主要原因是：

① 公司采取谨慎的款到发货的销售政策，这一方面降低了销售回款的风险，但在另一方面也降低了存货的出货速度，使得公司的存货周转率普遍低于中信大锰。

② 公司的主要产品为锰铁合金，主要下游产品是普通钢材等，而根据中信大锰的招股章程，其主要产品为电解金属锰，主要下游产品是特钢及高性能不锈钢（主要是 200 系列不锈钢，即 Cr-Mn 钢）。由于普通钢材和不锈钢的市场状况存在较大差异（见左下图），公司与中信大锰的销售状况也就相应会存在差异，而基于市场现状而采取的诸如调整产品产量和原材料采购量的经营策略也会有所不同，这都会造成双方存货周转率的差异，具体分析如下：



注 1：左图国内及全球 200 系列不锈钢的产量数据来自中国特钢企业协会不锈钢分会网站；

注 2：左图国内粗钢（扣除不锈钢）的产量数据根据从 Wind 资讯取得的国内粗钢产量数据和从中国特钢企业协会不锈钢分会网站取得的不锈钢产量数据计算而来；

注 3：右图中信大锰存货周转率同比变化数据根据其招股章程和《截至二零一零年十二月三十一日止年度的全年业绩公布》披露的数据计算而来。

2009 年，受国家 4 万亿经济刺激计划的拉动，国内钢材市场逐渐企稳回暖，不过各品种的回升程度有所差异，其中 200 系列不锈钢粗钢产量的增长幅度明显小于其他钢材品种

（见左上图）。受到下游市场回暖的鼓舞，两家公司都在 2009 年提高了主要产品的产量，存货周转率因此都有较为明显的下降。不过，可能是受下游市场走势差异的影响，两家公司在调整生产规模及原材料采购规模等方面可能存在差异，从而导致存货周转率变化情况有所差异（见右上图）。此外，从 2009 年开始，中信大锰的销售区域结构有较大调整，当年出口收入占比从 2008 年的 85% 大幅下降至 23%。由于国内 200 系列不锈钢产量增速明显超过海外市场（见左上图），这一调整使得中信大锰电解金属锰等产品的销量在当年都有不同程度的增加，从而也在一定程度上缩小了存货周转率下降的幅度。

2010 年，公司的存货周转率较 2009 年有所下降，而中信大锰则有所提高。公司在当年为计划于 2011 年投产的 20 万吨/年锰铁合金节能减排工程（一期）新增产能增加了大量的锰矿石储备是造成公司和中信大锰存货周转率变动趋势出现差异的主要原因，此外下游市场需求状况出现较大差异也是重要原因。2010 年，国内不锈钢市场回升明显，200 系列不锈钢粗钢产量同比增加了 38.73%，中信大锰电解金属锰等产品的销量明显增加，而国内其他钢材品种市场则主要受到房地产市场调控以及三季度钢厂限产的影响，回升势头明显弱于不锈钢，受此影响，公司当年锰铁合金的销售只小幅上升了 1.02%。

未来公司将进一步加大营销力度，充分发挥本公司的优势地位，促进销售规模的增长，以进一步改善存货周转率水平。

（2）应收账款周转率

公司原则上采取款到发货的销售政策，应收账款规模较小，应收款项周转速度较快。2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司的应收账款周转率分别为 68.04、95.34、64.31 和 35.16。2008 年以来公司应收票据结算的比例较高（见下表），如果将应收票据计算在内，2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月的应收账款及应收票据周转率分别为 15.15、9.73、9.26 和 4.49。

	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
应收账款余额(万元)	2,053.57	2,049.23	891.44	758.02
应收票据余额(万元)	15,719.98	12,304.97	5,184.11	9,330.93

主要由于销售政策差异的原因，与可比公司中信大锰相比，公司的应收账款及应收票据周转速度明显较快（见下表）。

		2010 年	2009 年	2008 年
应收账款周转率	斗南锰业（次/年）	64.31	95.34	68.04

		2010 年	2009 年	2008 年
	中信大锰（次/年）	10.67	7.89	11.48
应收账款及 应收票据周转率	斗南锰业（次/年）	9.26	9.73	15.15
	中信大锰（次/年）	4.92	5.33	10.00

（3）流动资产周转率

报告期内主要由于存货周转率有所下降的原因，公司的流动资产周转率出现了较为明显的下降，2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司的流动资产周转率分别为 3.06、1.26、1.12 和 0.72。

最近三年公司的流动资产周转率均高于中信大锰，反映了公司较高的流动资产营运效率（见下表）。

		2010 年	2009 年	2008 年
流动资产 周转率	斗南锰业（次/年）	1.12	1.26	3.06
	中信大锰（次/年）	0.94	1.23	2.10

（4）总资产周转率

公司的流动资产比重较大，因此，报告期内公司的总资产周转率与流动资产周转率的变动趋势基本保持一致，与可比公司中信大锰在总资产周转率上的差异情况也与流动资产周转率的差异情况基本一致。

		2010 年	2009 年	2008 年
总资产 周转率	斗南锰业（次/年）	0.56	0.66	1.36
	中信大锰（次/年）	0.64	0.56	1.05

4. 资产减值准备计提情况

公司已按照《企业会计准则》的规定和公司资产的实际状况，谨慎制定了各项资产减值准备的计提政策（详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“三、公司采用的主要会计政策、会计估计”）。报告期内，公司严格执行资产减值准备计提政策，对各项资产足额计提了减值准备，各项资产减值准备的提取情况与资产质量的实际状况相符。

报告期内，公司主要的资产减值准备项目为存货跌价准备和坏账准备，其中存货跌价准备变动较大，坏账准备变化不大。报告期内，由于锰铁合金和锰矿石市场价格剧烈波动，

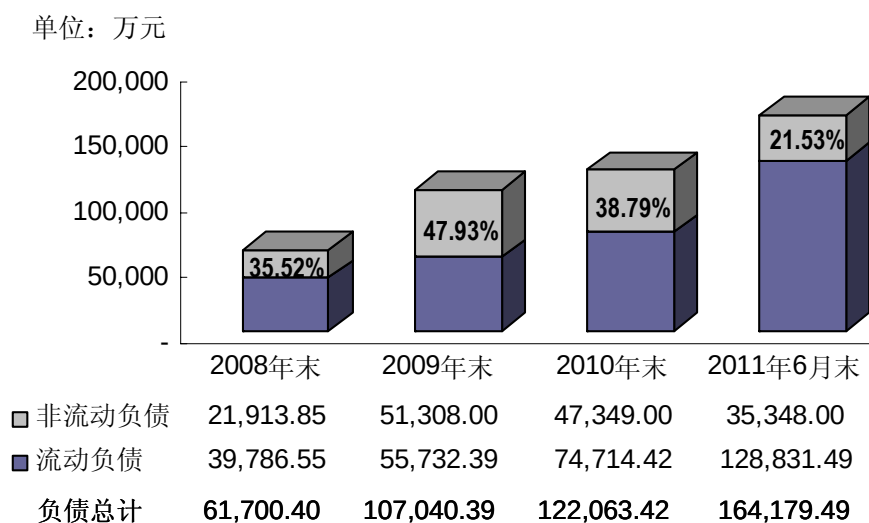
公司根据会计政策，期末按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备，其中：2008 年因产品市场价格下跌计提 3,942.32 万元跌价准备；2009 年，随产品销售转销以前年度计提的跌价准备 3,060.8 万元，期末因产品市场价格回升转回以前年度计提的跌价准备 414.79 万元，并对期末存货中成本高于可变现净值的部分计提跌价准备 66.06 万元；2010 年，随产品销售转销以前年度计提的跌价准备 66.06 万元，期末因产品市场价格回升转回以前年度计提的跌价准备 8.01 万元，因存货成本低于于可变现净值计提跌价准备 148.30 万元；2011 年 1-6 月，随产品销售转销以前年度计提的跌价准备 11.16 万元，期末因部分产品市场价格回升转回以前年度计提的跌价准备 137.13 万元，因存货成本低于可变现净值计提跌价准备 18.94 万元。报告期内，公司各项资产减值准备计提余额及其变化情况见下表（万元）：

		坏账准备	存货跌价准备	固定资产减值准备	合计
2008-12-31 余额		504.56	3,942.32	---	4,446.88
2009 年增减	计提	4.31	66.06	---	70.37
	转回	---	414.79	---	414.79
	转销	---	3,060.80	---	3,060.80
2009-12-31 余额		508.87	532.77	---	1,041.65
2010 年增减	计提	-19.50	148.30	---	128.79
	转回	---	8.01	---	8.01
	转销	---	66.06	---	66.06
2010-12-31 余额		489.37	607.00	---	1096.38
2011 年 1-6 月 增减	计提	89.27	18.94	---	108.25
	转回	---	137.13	---	137.13
	转销	---	11.16	---	11.16
2011-6-30 余额		578.64	477.65	---	1,056.33

（二）负债的构成及其变化

报告期内，公司的负债规模增长较快，从 2008 年末的 61,700.40 万元增加到 2011 年 6 月末的 164,179.49 万元，增长了约 1.66 倍，其中：非流动负债从 21,913.85 万元增加到 35,348.00 万元，增长了约 61.30%；流动负债从 39,786.55 万元增加到 128,831.49 万元，增长了约 2.24 倍。2009 年，由于非流动负债规模的增长幅度大于流动负债，公司的负债构成中非流动负

债比重有所上升，从 2008 年末的 35.52% 上升至 2009 年末的 47.93%；2010 年和 2011 年上半年，公司的流动负债增长较快，流动负债比重有所上升，分别为 61.21% 和 78.47%（见下图）



从具体项目构成来看，银行借款在负债中所占比重最大，2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，短期借款、长期借款和一年到期的长期借款三项合计占到负债总额的 45.31%、74.08%、75.45% 和 71.43%。除银行借款外，公司的主要负债还包括应付账款、应付票据、预收款项和其他应付款等。

项 目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	128,831.49	78.47	74,714.42	61.21	55,732.39	52.07	39,786.55	64.48
其中：短期借款	58,800.00	35.81	33,700.00	27.61	23,210.00	21.68	7,200.00	11.67
应付票据	9,420.00	5.74	500.00	0.41	---	---	---	---
应付账款	29,188.10	17.78	22,330.38	18.29	17,699.56	16.54	8,761.18	14.20
预收款项	8,831.60	5.38	3,960.89	3.24	3,700.52	3.46	6,309.47	10.23
应付职工薪酬	1,128.20	0.69	1,357.32	1.11	1,601.27	1.50	1,704.32	2.76
应交税费	-5,347.90	-3.26	-1,053.40	-0.86	1,435.90	1.34	3,932.36	6.37
其他应付款	2,144.65	1.31	1,166.03	0.96	2,385.14	2.23	10,193.62	16.52
一年内到期的非流动负债	24,430.00	14.88	12,360.00	10.13	5,700.00	5.33	1,500.00	2.43
非流动负债	35,348.00	21.53	47,349.00	38.79	51,308.00	47.93	21,913.85	35.52
其中：长期借款	34,050.00	20.74	46,030.00	37.71	50,390.00	47.08	19,755.42	32.02
长期应付款	---	---	---	---	---	---	1,728.43	2.80

项 目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
其他非流动负债	1,298.00	0.79	1,319.00	1.08	918.00	0.86	430.00	0.70
负债总计	164,179.49	100.00	122,063.42	100.00	107,040.39	100.00	61,700.40	100.00

报告期内公司主要负债项目的变动情况及变动原因分析如下：

1. 银行借款

单位：万元

	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
短期借款	58,800.00	33,700.00	23,210.00	7,200.00
一年到期的长期借款	24,430.00	12,360.00	5,700.00	1,000.00
长期借款	34,050.00	46,030.00	50,390.00	19,755.42
银行借款合计	117,280.00	92,090.00	79,300.00	27,955.42

报告期内，公司银行借款规模增长较快，特别是 2009 年，期末银行借款余额较上年末增加了 51,344.58 万元，这主要是由于公司在当年为建设 20 万吨/年锰铁合金节能减排工程借入项目贷款 2 亿元，以及为了给行业景气回升后扩大业务规模做资金准备而借入较多的流动资金贷款所致。

2. 应付账款

账 龄	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)
1 年以内	19,693.13	67.46	21,192.99	94.91	16,266.88	91.91	8,327.12	95.05
1-2 年	9,050.11	31.01	402.30	1.80	1,096.84	6.2	364.64	4.16
2-3 年	279.45	0.96	587.18	2.63	206.88	1.17	7.44	0.08
3 年以上	165.41	0.57	147.91	0.66	128.96	0.73	61.97	0.71
合 计	29,188.10	100	22,330.38	100	17,699.56	100	8,761.18	100

公司的应付账款主要是期末未结算的工程款、设备采购款及货款等（见下表，单位：万元）。

	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
应付工程款	9,163.74	7,762.67	10,522.75	3,014.36

	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
应付设备款	7,070.26	6,459.19	1,309.70	675.04
应付工程设计费	3.30	28.25	---	---
应付货款	12,950.80	8,080.27	5,867.10	5,071.78
合计	29,188.10	22,330.38	17,699.56	8,761.18

报告期内，公司的应付账款增长较快，2011年6月末的应付账款余额较2008年末增加了20,426.93万元，增长了2.33倍，其中：2009年末较2008年末增加8,938.38万元，增长1.02倍，主要是由于当年开工建设20万吨/年锰铁合金节能减排工程，期末未结算的工程款和设备采购款有较大幅度增加所致；2010年末较2009年末增加4,630.83万元，增长26.16%，增加部分主要是20万吨/年锰铁合金节能减排技改工程的未结算设备款以及为该项目一期试生产进行锰矿石储备而增加的未结算货款；2011年6月末较2010年末增加6,857.72万元，增长30.71%，增加部分主要是20万吨/年锰铁合金节能减排技改工程的未结算设备款、未结算工程款以及为该项目一期投产进行锰矿石储备而增加的未结算货款。

3. 预收款项

账龄	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	余额(万元)	比例(%)	余额(万元)	比例(%)	余额(万元)	比例(%)	余额(万元)	比例(%)
1年以内	8,424.91	95.39	3,784.38	95.54	3,390.85	91.63	6,049.65	95.88
1-2年	339.32	3.84	116.72	2.95	214.54	5.80	221.72	3.51
2-3年	13.63	0.15	5.90	0.15	68.15	1.84	13.48	0.21
3年以上	53.75	0.62	53.88	1.36	26.98	0.73	24.61	0.39
合计	8,831.60	100	3,960.88	100	3,700.52	100	6,309.47	100

公司的预收款项主要是期末未完成结算的客户预付货款。报告期内，受销售规模变化、合同执行及货款结算日期差异的影响，公司的预收款项期末余额发生较大变化，其中：2009年末较上年末减少2,608.95万元，下降幅度为41.35%；2010年末较上年末增加260.37万元，增长幅度为7.04%；2011年6月末较上年末增加4,870.72万元，增长幅度为122.97%。

4. 应交税费

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，公司的应交税费分别为3,932.36万元、1,435.90万元、-1,053.40万元和-5,347.90万元，主要涉及的税项包括增值税、企业所得税、营业税、城市维护建设税、矿产资源补偿费等，其中应交增值税和应交企业所得税所

占比重最大。

报告期内，公司的营业收入有较大波动，原材料的采购规模也有所差异，因此增值税销项和进项随之也都发生了较大变化；同时，从 2009 年起，国家实施增值税改革，允许购入符合规定的机器设备的进项税用于抵扣，而公司为 20 万吨/年锰铁合金节能减排工程项目购入了大量机器设备，进项税额因此大幅增加。由于上述原因，报告期内公司期末应交增值税发生较大变化，2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司的应交增值税分别为 1,608.47 万元、597.67 万元、-2,221.03 万元和-5,673.44 万元。

报告期内，公司的收入和利润波动较大，从而导致应交所得税的期末余额发生较大变化。2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司的应交企业所得税分别为 1,960.98 万元、583.75 万元、871.75 万元和 103.14 万元，其中 2009 年末的应交所得税变化幅度明显超过同期利润总额的变化幅度，主要是由于公司在 2008 年和 2009 年计提和转回存货跌价准备造成应税利润与会计利润出现较大差异所致。

5. 其他应付款

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司的其他应付款余额分别为 10,193.62 万元、2,385.14 万元、1,166.03 万元和 2,144.65 万元，其中 2008 年的期末余额较大，主要为公司应付冶金集团的往来款余额 7,448 万元。

6. 其他非流动负债

公司的其他非流动负债全部是尚未达到收入确认条件的政府补助所形成的递延收益。报告期内，公司递延收益期末余额变动及构成情况如下：

序号	政府补助内容	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
1	10 万吨铁合金技改项目借款财政贴息	195	210	240	270
2	优质冷压球项目专项贷款贴息	67.50	72	81	90
3	利用电炉烟尘等制备 5 万吨/年优质复合球团产业化研究项目补贴	22.50	24	27	30
4	电炉余热发电项目补贴	120	120	120	---
5	电炉余热发电项目补贴	100	100	100	---
6	复合球团电炉冶炼项目补助	40	40	40	40
7	20 万吨/年锰系合金节能减排技改项目贴息	300	300	300	---
8	重点技术项目改造贷款贴息	10	10	10	---

序号	政府补助内容	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
9	2*25000KVA 电炉前期工作经费	50	50	---	---
10	节能技术改造财政拨款	213	213	---	---
11	节能降耗专项补助资金	180	180	---	---
	递延收益合计	1,298	1,319	918	430

上表中 1—11 项政府补助项目全部为与资产有关的政府补助，其取得及在报告期内变动的具体情况见本节“二、盈利能力分析（九）营业外收支变动情况”中关于政府补助的相关内容。

（三）偿债能力分析

1. 偿债能力指标

报告期内，公司的主要偿债指标如下：

指 标	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	0.89	1.15	1.48	1.07
速动比率	0.36	0.58	0.98	0.67
资产负债率（母公司报表）	49.04%	46.50%	62.38%	61.86%
资产负债率（合并报表）	69.62%	63.42%	74.27%	64.31%
	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
息税折旧摊销前利润（万元）	5,599.90	14,710.79	13,907.04	15,630.61
利息保障倍数	1.17	2.26	2.91	5.08
经营活动现金净流量（万元）	-12,651.52	-16,815.17	-5,275.58	13,641.27

从与可比公司中信大锰相关指标的对比情况来看，公司的偿债指标基本上处于正常水平，报告期内两公司的主要指标互有高低。最近三年中信大锰的相关偿债指标如下：

指 标	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	2.12	0.92	0.90
速动比率（注 3）	1.88	0.71	0.72
资产负债率（合并报表）（注 1）	50.23%	69.68%	68.32%
	2010 年	2009 年	2008 年
利息保障倍数（注 2）	3.75	1.70	6.39

资料来源：根据中信大锰招股章程及《截至二零一零年十二月三十一日止年度的全年业绩公布》披露的

相关数据计算。

注 1：中信大锰招股章程及《截至二零一零年十二月三十一日止年度的全年业绩公布》未披露母公司报表数据。

注 2：中信大锰招股章程及《截至二零一零年十二月三十一日止年度的全年业绩公布》未披露其 2008 年、2009 年和 2010 年的资本化利息数据，因此在上表中利息保障倍数时，未考虑资本化利息因素，该指标可能被高估。

注 3：中信大锰于 2010 年 11 月在香港联交所发行股份募集资金约 20 亿港元，因此其 2010 年末流动比率及速动比率较 2009 年末出现大幅上升。

2. 短期偿债能力分析

报告期内，随着业务规模的扩张，公司的负债规模快速增长，2011 年 6 月末的负债总额较 2008 年末增长了约 1.66 倍。不过，由于资产的流动性较高，公司能够将短期偿债风险控制在一个可控的水平。公司 2010 年末和 2011 年 6 月末的流动比率和速动比率相比 2009 年末有一定幅度的下降，主要是由于公司为在 20 万吨/年锰铁合金节能减排工程（一期）试生产及正式投产做营运资金准备而借入较多的流动资金贷款，导致负债结构中流动负债占比有所提高所造成的。随着一期工程正式投产并实现产品销售，公司的流动比率和速动比率将显著回升；另外，锰铁合金和锰矿石交易市场活跃，变现能力很强，因此公司短期偿债能力仍然处于正常水平。

报告期内，主要受市场环境变化以及矿石采购规模变化的影响，公司的经营活动现金流状况有所波动，特别是 2009 年、2010 年和 2011 年上半年，公司的经营活动现金净流量出现了负数，不过由于整体现金流状况良好，公司的短期偿债能力并没有受到影响。随着宏观经济环境进一步好转，以及前期采购矿石所占用资金随着产品销售逐渐得到释放，公司经营活动获取现金的能力将得到改善，短期偿债能力也将随之得到进一步提高。有关报告期内公司经营活动现金流量及其变化的具体情况见本节“三、现金流量分析”的相关内容。

3. 长期偿债能力分析

由于受到融资渠道的限制，公司在业务扩张过程中的大部分资金需求只能通过银行借款予以解决，从而使公司的资产负债率保持在较高的水平。本次发行后，公司的资产负债率将进一步下降，资本结构将更趋于稳定，长期偿债能力将得到进一步增强。

公司具有较强的持续盈利能力，能够为公司清偿到期债务、保持持续融资能力提供有

力的保障。报告期内，受利润水平变化、银行借款规模增加以及借款期限结构调整的影响，公司的利息保障倍数有所下降，且低于国内钢铁冶炼及压延加工行业上市公司的平均水平，但仍处于安全区间内，公司的经营所得能够偿付债务利息。

公司资信情况良好，银行贷款渠道通畅，公司具有持续获得外部融资的能力。截至 2011 年 6 月 30 日，公司银行授信总额度为 16.50 亿元，其中尚未使用的额度约为 5.42 亿元。较强的持续融资能力进一步增强了公司的财务弹性。

二、盈利能力分析

（一）公司盈利能力概述

1. 利润的主要来源

报告期内，公司的利润构成及变化情况见下表：

项 目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年
	金额 (万元)	同比 变化	金额 (万元)	同比 变化	金额 (万元)	同比 变化	金额 (万元)
营业收入	36,058.84	0.33%	94,550.45	20.24%	78,632.93	-31.59%	114,940.78
其中：主营业务收入	35,680.08	-0.26%	94,126.28	20.19%	78,314.47	-31.07%	113,608.51
营业毛利	8,606.96	27.23%	19,181.87	12.47%	17,054.57	-46.22%	31,710.86
其中：主营业务毛利	8,301.63	23.69%	18,956.82	11.83%	16,952.01	-45.60%	31,161.47
投资收益（损失为“—”）	---		---		0.25		-500.23
营业外收支净额（损失为“—”）	270.10	131.29%	1,394.62	16.61%	1,195.96		-780.57
资产减值损失（损失为“—”）	28.92		-120.78		344.42		-3,944.59
利润总额	1,404.05	19.81%	7,183.29	3.88%	6,915.13	-34.60%	10,574.37
归属于母公司股东的净利润	1,247.72	18.96%	6,257.80	10.97%	5,639.10	-36.48%	8,877.37
其中：非经常性损益	229.46	131.16%	1,185.18	17.16%	1,011.57	-252.53%	-663.18
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	1,018.26	7.23%	5,072.61	9.62%	4,627.53	-51.50%	9,540.55

（1）锰铁合金和锰矿石销售毛利是公司利润的主要来源。

主营业务毛利是公司利润的主要来源，报告期内主营业务收入和主营业务毛利的增减

变化直接导致了净利润的变化。公司主营锰矿采选和冶炼业务，主要生产锰铁合金、锰矿石和高锰酸钾三大类产品，其中锰铁合金产品和锰矿石的销售毛利合计占到营业毛利的90%以上（见下表），是公司利润的主要来源。报告期内，受市场剧烈波动的影响，公司锰铁合金和锰矿石的销售数量、销售价格和毛利率水平均发生较大变化，从而导致营业毛利出现较大波动。

产品分类	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	毛利 (万元)	比例	毛利 (万元)	比例	毛利 (万元)	比例	毛利 (万元)	比例
锰铁合金	4,396.55	51.08%	10,337.61	53.89%	10,971.00	64.33%	24,706.99	77.91%
锰矿石	3,591.81	41.73%	8,345.70	43.51%	5,404.63	31.69%	4,993.03	15.75%
高锰酸钾	313.27	3.64%	273.52	1.43%	576.38	3.38%	1,461.46	4.61%
主营业务小计	8,301.63	96.45%	18,956.82	98.83%	16,952.01	99.40%	31,161.47	98.27%
合 计	8,606.96	100.00%	19,181.87	100.00%	17,054.57	100.00%	31,710.86	100.00%

（2）资产减值损失波动较大，对公司的经营成果有较为重要的影响。

公司的资产减值损失主要为存货跌价损失。报告期内，特别是 2008-2009 年，受锰铁合金和锰矿石市场价格剧烈波动的影响，公司的资产减值损失变化较大，并对公司的利润产生了较大影响。

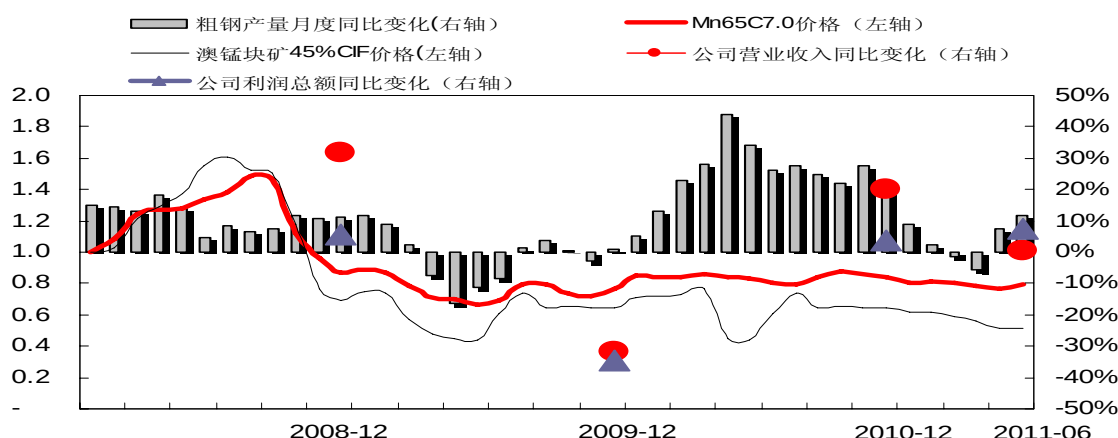
此外，合并报表范围外的投资收益、营业外收支等项目与主营业务毛利相比金额较小，不对公司的经营成果产生重大影响，不过在某些年份出现了大于或小于营业毛利变化幅度的情况，从而增大或缩小了相关年份净利润的变化幅度；非经常性损益波动较大，从而使扣除非经常性损益前后的净利润的变化幅度出现较大差异。

有关报告期内营业收入、毛利等利润构成项目的具体变化情况见本节对相关项目的分析内容。

2. 报告期内公司盈利能力变化情况

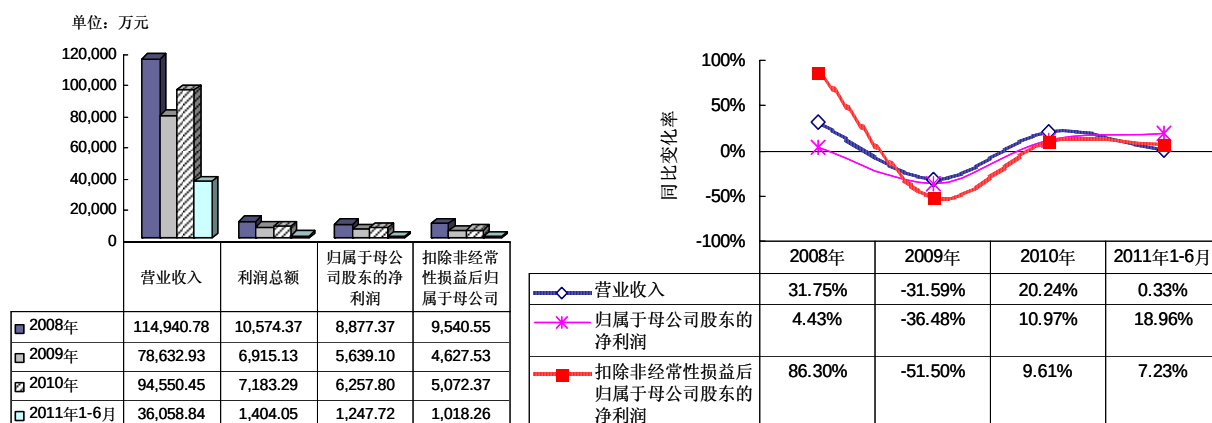
上述对利润来源的分析表明，锰铁合金和锰矿的销售利润是公司利润的主要来源。全球生产的锰矿石约 90%用于铁合金生产，而钢材生产又是锰铁合金的主要需求来源，因此钢铁行业的景气度直接影响着锰铁合金和锰矿石的需求变化和价格走势，从而对公司盈利能力的持续性和稳定性产生重大影响。

钢铁工业是国民经济的重要支柱产业和基础产业，其行业景气度与宏观经济存在很高的相关性，这使得钢铁行业具有较为明显的周期性特征。报告期内，随着国际金融危机对国内经济的影响从波及到加深再到逐渐减弱，国内钢铁市场经历了一个由热转冷、再逐步企稳恢复的过程；受此影响，公司锰铁合金和锰矿石的销售规模和销售价格发生了明显的波动，并导致公司的盈利水平发生较大波动（见下图）。



注 1：上图中粗钢产量月度变化数据根据 Wind 资讯钢铁行业数据计算；

注 2：上图中“Mn65C7.0 价格”和“澳锰块矿 45%CIF 价格”根据中国铁合金在线网站 (<http://www.cnfeol.com>) 中所披露的 Mn65C7.0 和澳锰块矿 45%CIF 月度价格数据，以 2008 年 1 月的价格为基数 1 计算而来。



2010 年以来，随着我国宏观经济企稳走好的势头得到巩固，公司也逐步走出了 2008 年下半年以来的经营低谷，盈利能力明显得到恢复。2010 年，尽管受到上半年持续干旱以及下半年钢厂限电减产的不利影响，当年公司的营业收入较 2009 年增长了 20.24%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比增长了 9.61%；2011 年上半年，公司营业收入较上年同期增长了 0.33%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比增长了 7.23%。

3. 与可比上市公司盈利能力的比较

公司与中信大锰都从事锰产品的生产和销售业务，但本公司主要生产与销售锰铁合金，锰铁合金收入占总收入的比重达到 80%左右，而中信大锰的主要产品为电解金属锰，锰铁合金业务收入占营业收入的比重不到 20%。主要由于主导产品不同，公司与中信大锰在综合毛利率、销售净利率和净资产收益率等整体盈利指标上有所差异。下表显示，2008 年中信大锰的各项指标均明显高于公司，不过从 2009 年起，两家公司综合毛利率的差异已不大，而在净资产收益率指标上，公司的表现还要优于中信大锰。此外，从指标的变动情况来看，最近三年公司各项指标的波动明显小于中信大锰，表明公司在盈利能力的稳定性上要强于中信大锰。

指 标	中信大锰			斗南锰业		
	2010 年	2009 年	2008 年	2010 年	2009 年	2008 年
综合毛利率	23.59%	22.29%	31.29%	20.29%	21.69%	27.59%
销售净利率	9.63%	3.05%	13.96%	6.62%	7.17%	7.72%
净资产收益率（摊薄）	6.88%	8.75%	42.84%	8.89%	15.21%	25.93%

注 1：中信大锰 2008 年、2009 年的指标根据其招股章程披露的数据计算，2010 年的指标根据其《截至二零一零年十二月三十一日止年度的全年业绩公布》的数据计算。

注 2：在计算中信大锰的综合毛利率时，由于会计核算口径不同，销售成本为其披露的“销售成本”扣除“存货拨备”的影响。

指 标	中信大锰			斗南锰业		
	2010 年	2009 年	2008 年	2010 年	2009 年	2008 年
锰铁合金毛利率	6.90%	9.29%	27.41%	13.77%	17.25%	24.74%
锰矿石毛利率	68.90%	78.33%	83.46%	58.41%	52.26%	58.09%

从具体产品来看，公司和中信大锰在锰铁合金和锰矿石的毛利率水平上也有所差异（见上表），其中：

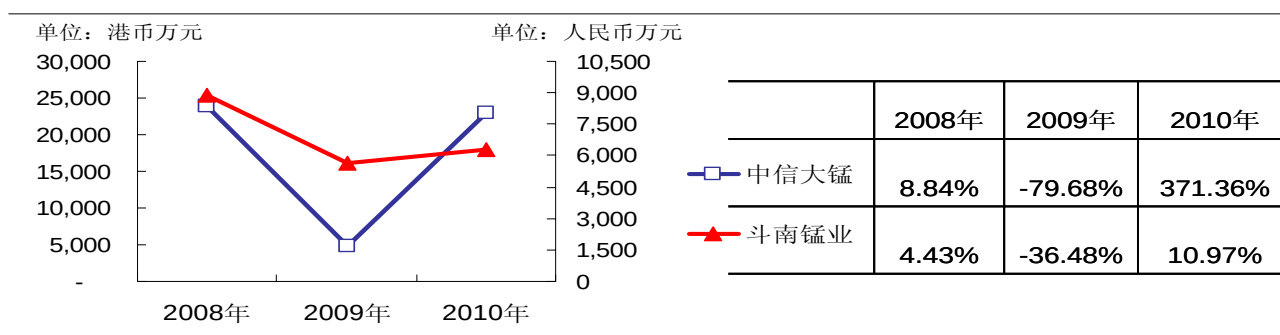
（1）锰铁合金的毛利率水平明显比中信大锰表现得稳定，从行业进入调整开始，中信大锰的锰铁合金毛利率水平逐年大幅下降，从 2008 年的 27.41%下降到 2010 年的 6.90%，而公司的锰铁合金毛利率则相对稳定得多，2009 年和 2010 年尽管也有所下降，但下降幅度明显较小，而且在指标的绝对值上已明显高于中信大锰，反映出公司在锰铁合金业务上具有更强的抗风险能力和持续盈利能力。出现上述差异主要是由于两家公司在生产锰铁合金的自有锰矿品质及自有矿石保障能力上存在差异所造成的：公司锰铁合金的矿石自给率较高（约为 65%），而且自产锰矿石多为低磷锰比、高锰铁比的碱性优质氧化锰矿，特别适合锰

铁合金的冶炼，因此毛利率水平相对较高，而且受锰矿石市场价格波动的影响相对较小，因此毛利率水平也相对稳定。而中信大锰自有的锰矿资源（主要为大新锰矿）多为适合用于生产电解锰的碳酸锰矿石，而生产锰铁合金所需的氧化锰矿主要由天等锰矿提供，由于天等锰矿储量较少且品质一般（平均品位 15.38%，且磷、铁含量较高），而且从 2009 年起，四个矿区中的两个矿区的储量逐渐耗尽并于 2010 年 4 月停止采矿，从 2008 年起中信大锰的氧化锰矿石产量逐年下降（天等锰矿 2008 年至 2010 年氧化锰精矿产量分别为 17.5 万吨、16.1 万吨和 5.8 万吨），而同期其锰铁合金产量分别为 4.6 万吨、5.8 万吨和 4.3 万吨，锰铁合金生产的矿石自给率出现明显下降，从而导致中信大锰锰铁合金 2009 年及 2010 年的毛利率出现明显下降（资料来源：中信大锰招股章程）。因此，与本公司相比，中信大锰的锰铁合金产品毛利率水平更易受到锰矿石市场价格波动的影响而出现明显波动。

（2）锰矿石的毛利率明显低于中信大锰，这主要是由于两家公司在锰矿的开采条件上存在明显差异造成的：公司露天开采比例不到 15%，而中信大锰的这一比例则高达 70%，由于露天开采的开采成本明显低于地下开采，从而导致公司锰矿毛利率明显低于中信大锰。

在盈利能力的持续性和稳定性方面，公司与中信大锰同属锰矿采选和加工行业，业绩的波动性都较大，但报告期内公司业绩的波动性明显小于中信大锰（见下图），说明公司拥有更稳定的盈利能力。

斗南锰业与中信大锰归属于母公司股东的净利润变化情况

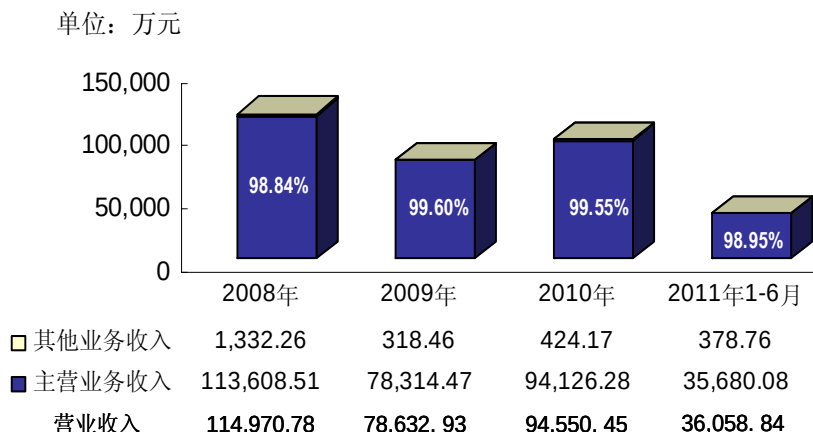


注：上图中中信大锰的数据见左轴，单位为港币万元；斗南锰业的数据见右轴，单位为人民币万元。

（二）营业收入构成及变动情况

1. 营业收入构成

公司主营业务突出，报告期内主营业务收入占营业收入的比重都在 98%以上（见下图）。



(1) 主营业务收入产品构成

公司拥有完整的锰矿采-选-冶生产链，主要生产和销售锰铁合金，同时还从事锰矿采选业务，但自产的成品锰矿主要用来与外购矿搭配冶炼生产锰铁合金，剩余部分对外销售；不过，从资源利用有效性的角度出发，公司也会根据锰铁合金和锰矿石的市场价格走势适当调整优化锰铁合金和锰矿石的产品组合，以提高锰矿和锰铁合金一体化经营业务的整体盈利能力。有关公司业务经营模式的具体内容见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、业务具体情况（三）公司的主要经营模式”。

就收入的产品结构而言，公司的产品主要包括锰铁合金、锰矿石和高锰酸钾三大类锰系产品，其中：锰铁合金是公司的主导产品，占主营业务收入的比重最大，报告期内占比在 70%~90%之间；其次为锰矿石，占比在 7%~19%之间；高锰酸钾占比最小，在 4%~8%之间（见下表）。

产品分类	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
锰铁合金	26,399.15	73.99%	75,089.54	79.78%	63,602.20	81.21%	99,847.70	87.89%
锰矿石	6,505.92	18.23%	14,289.10	15.18%	10,342.32	13.21%	8,595.16	7.57%
高锰酸钾	2,775.01	7.78%	4,747.64	5.04%	4,369.95	5.58%	5,165.65	4.55%
主营业务合计	35,680.08	100.00%	94,126.28	100.00%	78,314.47	100.00%	113,608.51	100.00%

报告期内，由于在销售价格和销售数量的变化幅度上存在差异，锰铁合金和锰矿石的销售收入在主营业务收入中所占的比重有所变化（见上表）。报告期内公司主要产品销售数量和销售价格变动的具体情况见本节关于“营业收入变化原因分析”的相关内容。

(2) 主营业务收入销售区域分布

公司的产品全部在国内市场销售，其中云南省内市场约占一半以上。报告期内公司主营业务收入销售区域分布见下表。

销售区域	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
华东地区	7,333.47	20.55%	11,546.41	12.27%	11,908.86	15.21%	6,398.16	5.63%
华北地区	1,004.09	2.81%	3,649.86	3.88%	5,765.80	7.36%	39,291.63	34.59%
华中地区	1,854.56	5.20%	7,824.81	8.31%	2,821.19	3.60%	9,774.06	8.60%
华南地区	2,844.15	7.97%	13,171.33	13.99%	5,795.07	7.40%	2,463.95	2.17%
西北地区	119.66	0.34%	398.97	0.42%	330.88	0.42%	411.16	0.36%
西南地区	22,445.38	62.91%	57,496.95	61.08%	51,659.67	65.96%	55,269.56	48.65%
东北地区	78.77	0.22%	37.95	0.04%	33.00	0.04%	---	---
主营业务收入合计	35,680.08	100.00%	94,126.28	100.00%	78,314.47	100.00%	113,608.51	100.00%

2. 营业收入变动情况

(1) 营业收入变化情况

报告期内，受宏观经济环境变化和锰铁合金市场剧烈动荡的影响，公司的营业收入出现较大波动，2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司的营业收入分别比上年同期减少 31.59%、增加 20.24%和增加 0.33%，其中主营业务收入分别比上年同期减少 31.07%、增加 20.19%和减少 0.26%。

(2) 营业收入变化原因分析

从具体产品来看，锰铁合金的销售收入在公司营业收入中所占的比重最大，其收入变化对营业收入的影响也最大。报告期内公司主要产品销售收入的增减金额、增减幅度以及增减金额占当期营业收入增减总金额的比例见下表。

产品分类	2011 年 1-6 月			2010 年			2009 年		
	变动金额 (万元)	变动幅度	变动金额 占比	变动金额 (万元)	变动幅度	变动金额 占比	变动金额 (万元)	变动幅度	变动金额 占比
锰铁合金	-2,465.48	-8.54%	-2066.23%	11,487.35	18.06%	72.17%	-36,245.50	-36.30%	99.83%

产品分类	2011 年 1-6 月			2010 年			2009 年		
	变动金额 (万元)	变动幅度	变动金额 占比	变动金额 (万元)	变动幅度	变动金额 占比	变动金额 (万元)	变动幅度	变动金额 占比
锰矿石	1,800.30	38.26%	1509.00%	3,946.78	38.16%	24.80%	1,747.16	20.33%	-4.81%
高锰酸钾	572.72	26.01%	480.00%	377.69	8.64%	2.37%	-795.70	-15.40%	2.19%
主营业务收入合计	-92.47	-0.26%	-77.00%	15,811.81	20.19%	99.34%	-35,294.04	-31.07%	97.21%
营业收入合计	119.32	0.33%	100.00%	15,917.52	20.24%	100.00%	-36,307.84	-31.59%	100.00%

报告期内公司主要产品的销售收入变动的原因具体分析如下：

① 锰铁合金销售收入变动原因

报告期内，主要受宏观经济环境变化的影响，公司锰铁合金的销售价格发生了较大的变化（见下表），从而导致销售收入产生较大波动。

	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
平均销售价格（元/吨）	6,545.11	6,993.41	5,983.82	9,036.26
平均销售价格同比变化	-7.83%	16.87%	-33.78%	/
销售数量（吨）	40,334.17	107,371.93	106,290.35	110,496.71
销售数量同比变化	-0.77%	1.02%	-3.81%	/

报告期内锰铁合金销售收入变动的具体情况如下：

2009 年，在国家 4 万亿投资和产业振兴规划等扩大内需政策的拉动下，中国钢铁行业出现阶段性好转，全年粗钢产量同比增速达到 13.5%，不过因锰铁合金和锰矿石的价差明显缩小，公司调整了锰铁合金和锰矿石的销售比例（相关内容详见本节对锰矿石销售收入变化情况的分析内容），当年锰铁合金销量同比微降 3.81%。价格方面，随着钢铁产能的恢复，锰铁合金市场也逐渐企稳，市场需求和价格在二季度触底后逐渐开始回升，不过由于 2008 年前三季度价格累积涨幅巨大，2009 年锰铁合金的平均价格同比仍有较大降幅，公司当年锰铁合金产品的平均销售价格同比大幅下降 33.78%。受销量和价格下降的共同影响，2009 年公司锰铁合金营业收入同比下降 36.30%。

2010 年，我国经济向好的势头进一步得到巩固，锰铁合金市场总体表现较为平稳，尽管从二季度起，受下游钢铁行业限电减产等因素的影响，锰铁合金的需求回升速度有所放缓，不过由于锰铁合金的供应量也受产能淘汰、节能限电、西南地区严重旱灾等因素的影响而有所减少，加上锰铁合金生产厂家在 6~8 月锰矿石价格保持高位运行而锰铁合金价格

持续低迷时纷纷采取了保利惜售的策略，从而使得锰铁合金价格获得了较强的支撑，价格有所波动但仍保持在较高水平。与市场总体运行情况基本一致，2010年，公司锰铁合金的销售数量与上年同期基本持平，同比微增 1.02%，平均销售价格同比上升了 16.87%，销售收入同比增加了 18.06%。

2011年上半年，我国经济继续保持快速增长，钢铁行业总体运行平稳，累计粗钢产量较上年同期增长了 9.60%，但由于季节性因素，钢厂消耗的基本是在 2010年下半年采购的锰铁合金，因此 2011年上半年钢铁行业的增长并没有明显带动锰铁合金需求的增长；而另一方面，在 2010年因节能限电、西南地区严重旱灾被抑制的锰铁合金产能在 2011年上半年有所恢复，同时产品出口又受国际经济恢复放缓的影响而明显下降，国内市场供应总体较为宽松。主要受供求关系变化的影响，2011年上半年锰铁合金国内市场销售均价较上年同期下降了约 5%。与市场总体运行情况基本一致，2011年 1-6 月，公司锰铁合金的销售数量与上年同期基本持平，同比微降 0.77%，平均销售价格同比下降了 7.83%，销售收入同比减少 8.54%。

② 锰矿石销售收入变动原因

报告期内，公司锰矿石的销售数量和销售价格都发生了较大的变化（见下表），销售收入因此产生较大波动。

	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
平均销售价格（元/吨）	756.31	876.56	755.25	1,053.72
平均销售价格同比变化	-8.79%	16.06%	-28.33%	/
销售数量（吨）	86,021.97	163,013.06	136,938.98	81,569.77
销售数量同比变化	51.59%	19.04%	67.88%	/

上表显示，报告期内，锰矿石销售数量的变化幅度均大于销售价格的变化幅度，说明销售数量的变化是导致报告期内锰矿石销售收入发生变化的主要原因。报告期内，受宏观经济环境变化的影响，锰矿市场和锰铁合金市场价格发生剧烈波动，从提高锰矿和锰铁合金一体化经营整体盈利能力的角度出发，公司适当调整优化了锰铁合金和锰矿石的产品组合，在市场价格低迷、锰铁合金和锰矿石价差缩小导致市场提供给锰铁合金冶炼企业的加工费空间大幅下降而使公司锰铁合金冶炼环节可能出现亏损时，适当降低锰铁合金冶炼规模，增加锰矿石对外销售量；反之，在市场价格高涨、锰铁合金和锰矿石价差扩大使冶炼环节产生盈利时，尽可能扩大锰铁合金生产规模，降低锰矿石销售量（详见本招股说明书

“第六节 业务与技术”之“五、公司业务的具体情况（三）公司的主要经营模式”）。主要受此影响，报告期内公司锰矿石销售数量发生了较大的变化。

报告期内公司锰矿石销售收入变化的具体情况如下：

2009 年，随着宏观经济环境逐渐好转，锰矿石市场价格在二季度触底后开始缓慢回升，但由于 2008 年前三季度累积涨幅巨大，2009 年全年的平均水平仍低于 2008 年，公司在当年销售锰矿石的平均价格同比下降了 28.33%；不过与 2008 年相比，锰铁合金和锰矿石的价差明显缩小，因此公司在当年增加了锰矿石的销售规模，销售数量同比大幅增加了 67.88%，销售收入同比增长了 20.33%。

2010 年，锰铁合金和锰矿市场总体表现较为平稳，2009 年下半年以来回升的趋势得到巩固，需求和价格呈现出高位小幅波动的走势；不过，从二季度起，锰铁合金和锰矿石的价差有所缩小，公司对锰矿石和锰铁合金的销售规模相应做出调整，增加了锰矿石的销售数量。由于上述原因，2010 年，公司锰矿石销售量同比增加 19.04%，平均销售价格同比上升 16.06%，销售收入同比增加 38.16%。

2011 年上半年，锰铁合金和锰矿石市场价格整体呈现下跌趋势，且锰矿石价格下跌幅度超过了锰铁合金价格下降幅度，虽然使得锰铁合金的毛利率有所回升，而锰矿石的毛利率有所下降，但锰铁合金和锰矿石的价差有所缩小，公司据此对锰矿石和锰铁合金的销售规模相应做出调整，增加了锰矿石的销售数量。由于上述原因，2011 年 1-6 月，公司锰矿石销售量同比增加 51.59%，平均销售价格同比下降 8.79%，销售收入同比增加 38.26%。

③ 高锰酸钾收入变动原因

报告期内，高锰酸钾产品的销售数量变化不大，但由于销售价格受市场环境变化影响波动较大，销售收入发生了较大变化。2009 年，公司高锰酸钾销售价格呈前高后低的走势，2 月份最高上涨至约 17,000 元/吨，之后逐月走低，至 11-12 月间，下降至约 13,700 元/吨，全年平均价格约 14,900 元/吨；2010 年上半年公司高锰酸钾的销售价格基本维持 12,900 元/吨左右，下半年整体呈上升趋势，至 10 月份最高上涨至约 15,700 元/吨，全年平均价格约 14,200 元/吨，较 2009 年略有下降；2011 年上半年，由于需求出现明显增长，公司高锰酸钾销售价格保持高位，且整体呈上涨趋势，故 1-6 月份销售均价达到 16,041 元/吨，较 2010 年上半年及全年都有明显上涨。

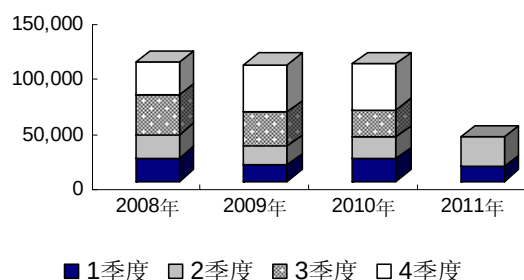
2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，高锰酸钾的销售数量分别比上年同期减少 3.33%、

增加 13.95%和增加 3.42%，平均销售价格分别比上年同期下降 12.49%、下降 4.66%和上升 21.83%，销售收入分别比上年减少 15.40%、增加 8.64%和增加 26.01%。

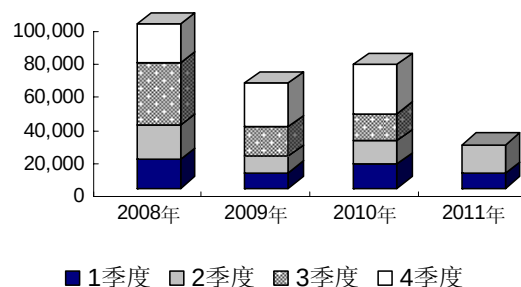
3. 营业收入的季节性波动

每年一季度，由于受枯水期缺水和电力供应紧张的影响，公司锰铁合金和锰原矿采选品的产量较少，加上春节假期因素的影响，公司的产品销量一般会少于其他季度；三、四季度是钢厂招标采购较为集中的时间，锰铁合金和锰矿石的市场需求都会有所放大，相应地，公司在这两个季度的产品销量也会较其他季度有较为明显的提升。从报告期的情况来看，除 2008 年四季度，因受国际金融危机影响公司产品销量与其他季度相比并不突出以外，公司锰铁合金和锰矿石的销量基本上体现了上述季节性波动的特点；不过，由于锰铁合金和锰矿石价格波动较大，销售收入和销量的季节性变化情况有可能会不一致的情况。

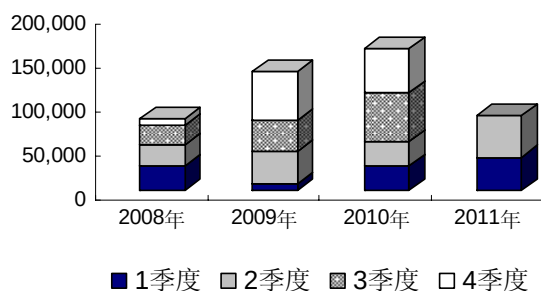
锰铁合金销售数量季度变化（单位：吨）



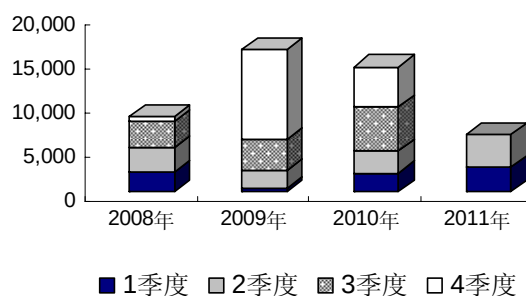
锰铁合金销售收入季度变化（单位：万元）



锰矿石销售数量季度变化（单位：吨）



锰矿石销售收入季度变化（单位：万元）



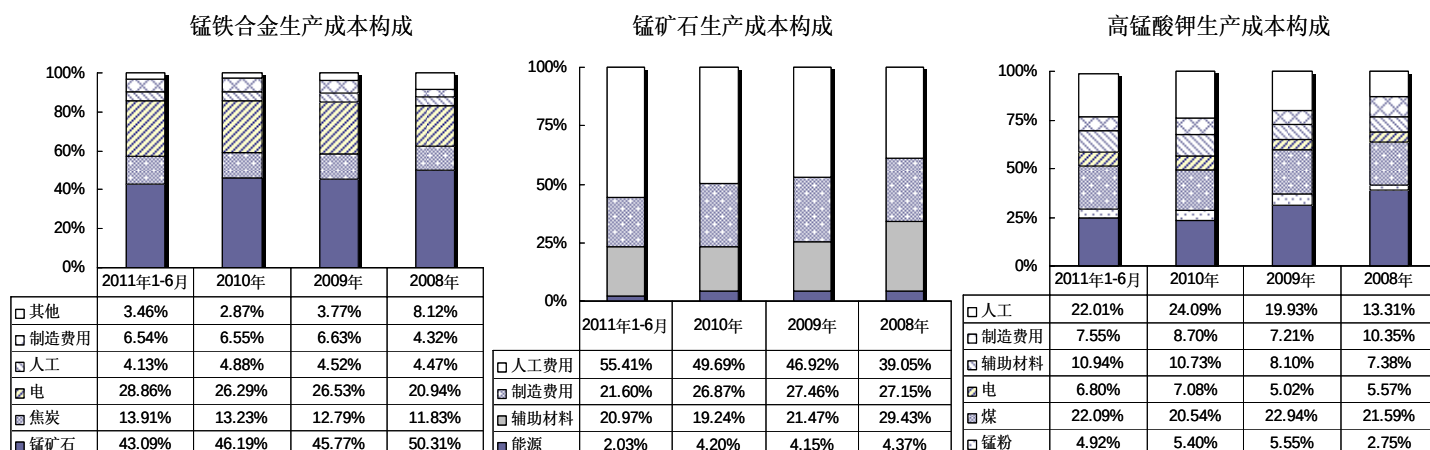
（三）营业成本构成及变动情况

1. 营业成本构成

公司主营业务突出，2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，主营业务成本占营业成本的比重分别为 99.06%、99.65%、99.74%和 99.73%。与营业收入的产品结构一致，营业成本占比从高到低依次为锰铁合金、锰矿石和高锰酸钾（见下表）。

产品分类	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
锰铁合金	22,002.60	80.15%	64,751.94	85.91%	52,631.20	85.47%	75,140.71	90.28%
锰矿石	2,914.11	10.62%	5,943.40	7.89%	4,937.69	8.02%	3,602.13	4.33%
高锰酸钾	2,461.74	8.97%	4,474.12	5.94%	3,793.58	6.16%	3,704.20	4.45%
主营业务成本小计	27,378.45	99.73%	75,169.46	99.74%	61,362.46	99.65%	82,447.04	99.06%
营业成本合计	27,451.89	100.00%	75,368.59	100.00%	61,578.36	100.00%	83,229.91	100.00%

从项目构成来看，锰矿石、焦炭和电力成本在生产成本中所占比重较大。报告期内公司主要产品的成本构成情况见下图。



2. 营业成本变动情况

报告期内，公司主要产品的销售规模和单位销售成本（指随产品销售结转的生产成本，不包括销售过程中产生的费用，下同）都有较为明显的变动，从而导致营业成本出现较大变化（见下表）。

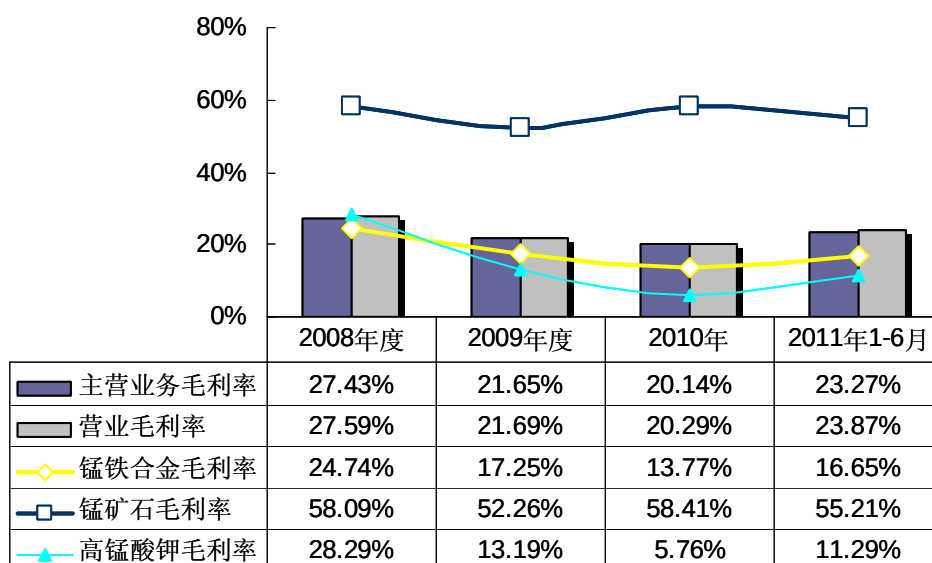
产品分类	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年	
	销售数量 同比变化	单位销售成本 同比变化	销售数量 同比变化	单位销售成本 同比变化	销售数量 同比变化	单位销售成本 同比变化
锰铁合金	-0.77%	-10.94%	1.02%	21.79%	-3.81%	-27.18%
锰矿石	51.59%	-1.90%	19.04%	1.12%	67.88%	-18.35%
高锰酸钾	3.42%	8.07%	13.95%	3.50%	-3.33%	5.94%

	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年	
	变动幅度	变动金额占比	变动幅度	变动金额占比	变动幅度	变动金额占比
锰铁合金销售成本	-11.63%	168.10%	23.03%	87.89%	-29.96%	103.96%
锰矿石销售成本	48.70%	-55.39%	20.37%	7.29%	37.08%	-6.17%
高锰酸钾销售成本	11.77%	-15.05%	17.94%	4.93%	2.41%	-0.41%
主营业务成本合计	-5.79%	97.66%	22.50%	100.12%	-25.57%	97.38%
营业成本合计	-5.91%	100.00%	22.39%	100.00%	-26.01%	100.00%

报告期内产品销售规模的变化情况详见本节“二、盈利能力分析”之“(二) 营业收入构成及变动情况”关于营业收入变化原因的相关分析内容；单位销售成本变动情况详见本节“二、盈利能力分析”之“(四) 毛利率变动趋势分析”的相关分析内容。

(四) 毛利率变动趋势分析

综合毛利率及主要产品毛利率



1. 综合毛利率

报告期内，受市场剧烈动荡的影响，公司主要产品的销售毛利率出现较大波动，主营业务毛利率也因此出现较大波动；公司主营业务收入占营业收入的比重在 98% 以上，因此营业毛利率与主营业务毛利率的差异很小，报告期内的变动幅度也基本一致（见上图）。

锰矿石和锰铁合金市场具有明显的周期性特征，价格波动较大。公司拥有完整的采-选-冶产业链，与单纯从事采选业务或冶炼业务的企业相比，对市场波动具有更强的应对能力，可以根据实际市场情况，调整锰矿石和锰铁合金的业务规模，从而降低锰矿石和锰铁

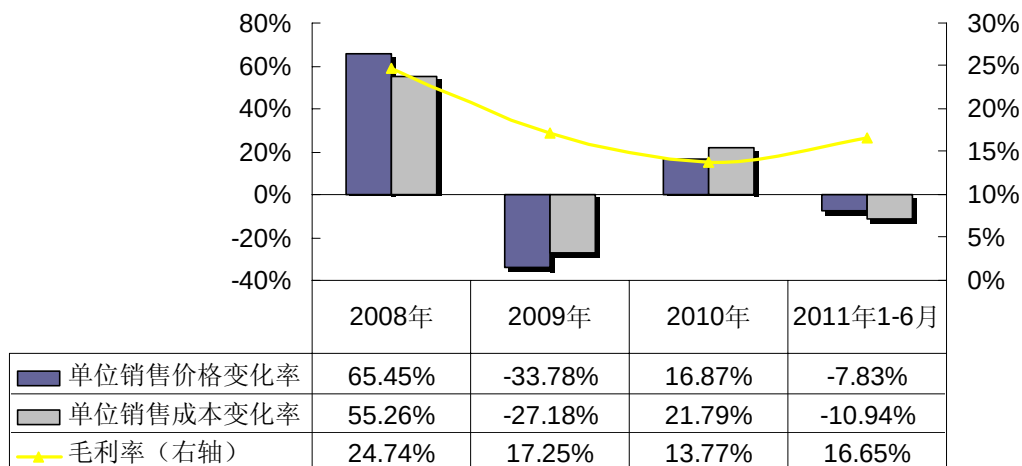
合金价格波动对公司利润的影响。报告期内，公司锰铁合金和锰矿石销售收入占营业收入的比重有所变化，主营业务毛利率变化趋势与锰铁合金一致，但波动幅度略小（见下表）。

		2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
锰铁合金	毛利率变动幅度	21.22%	-20.19%	-30.29%	/
	收入占主营业务收入	73.99%	79.78%	81.21%	87.89%
锰矿石	毛利率变动幅度	-5.39%	11.77%	-10.04%	/
	收入占主营业务收入	18.23%	15.18%	13.21%	7.57%
主营业务毛利率变动幅度		24.01%	-6.96%	-21.08%	/

2. 主要产品毛利率

（1）锰铁合金毛利率

锰铁合金和锰矿石的市场状况和价格走势是影响公司锰铁合金销售毛利率的主要因素；此外，作为主要的成本构成项目，焦炭和电力采购成本的变化也对锰铁合金销售毛利率水平具有重要影响。报告期内，由于锰铁合金、锰矿石、焦炭和电力价格均出现了较明显的波动，导致公司锰铁合金的销售价格和生产成本发生较大变化，毛利率水平因此有所变化（见下图）。



报告期内公司锰铁合金产品销售毛利率变动情况具体分析如下：

① 2009年，锰铁合金的毛利率从2008年的24.74%下降至17.25%，下降了7.49个百分点，下降的主要原因是：

(i) 销售价格大幅下降。

2009年，锰铁合金市场逐渐企稳，市场需求和价格在二季度触底后逐渐开始回升，不过全年平均价格与上年相比仍有较大降幅，受此影响，公司当年锰铁合金产品的平均销售

价格同比大幅下降了 33.78%。

(ii) 生产成本随着主要原辅材料和能源采购价格的下降而有所下降,但下降幅度小于销售价格的下跌幅度。

锰矿石、焦炭和电力成本合计约占到锰铁合金生产成本的 80%左右。2009 年,锰矿石、焦炭的市场价格出现了明显的下跌,公司对这两种材料的平均采购价格较上年分别下降 27.58%和 26.76%;此外,作为应对金融危机的重要举措之一,当年云南省对重点产业实施阶段性特殊电价扶持政策,并将 5 月和 11 月电价由原来的平水期电价调整为丰水期电价,公司电力成本因此有所下降,平均电力采购成本同比下降了 7.51%。主要受锰矿石、焦炭和电力采购成本下降的影响,2009 年锰铁合金的单位生产成本同比下降了 27.93%,单位销售成本同比下降了 27.18%。

成本项目	生产成本占比	单位采购成本同比变化	单位生产成本中该项成本同比变化 ^注
锰矿石	45.77%	-27.58%	-34.43%
电力	26.53%	-7.51%	-8.68%
焦炭	12.79%	-26.76%	-22.14%

注:“单位生产成本中该项成本同比变化”是指每 1 吨锰铁合金的生产成本中所包含的该成本项目的金额较上年同期的变化幅度,下表同。

② 2010 年,我国经济向好的势头进一步得到巩固,锰铁合金市场总体表现较为平稳,价格有所波动但仍保持在较高水平,公司锰铁合金平均销售价格较 2009 年同比上升了 16.87%,不过由于锰矿石、焦炭及电力三大成本构成项目的价格在 2010 年也出现了明显的上升,锰铁合金单位生产成本同比上升了 19.77%,导致单位销售成本的上升幅度超过了销售价格,达到 21.79%,当年锰铁合金的毛利率继续下降至 13.77%。2010 年锰铁合金主要生产成本项目的变化情况具体如下:

成本项目	生产成本占比	单位采购成本同比变化	单位生产成本中该项成本同比变化
锰矿石	46.19%	-22.95%	20.85%
电力	26.29%	20.21%	18.70%
焦炭	13.23%	26.59%	23.89%

(i) 锰矿石成本

2010 年,锰矿石市场价格稳步回升,公司锰铁合金生产成本中的锰矿石成本较 2009 年上升了 20.85%。锰铁合金单位生产成本中的锰矿石成本的同比变动幅度与当年公司锰矿石单位采购成本的同比变动幅度存在较大差异,主要原因是:公司为 2011 年即将投产的 20

万吨/年锰系合金节能减排工程（一期）进行矿石储备大量购入价格较低的国内矿石，导致当年矿石的平均采购价格反而较上年下降了 22.95%。

(ii) 焦炭成本

2010 年，焦炭市场价格明显上涨，公司焦炭的平均采购价格同比上升了 26.59%，受此影响，锰铁合金单位生产成本中焦炭成本较上年上升了 23.89%。

(iii) 电力成本

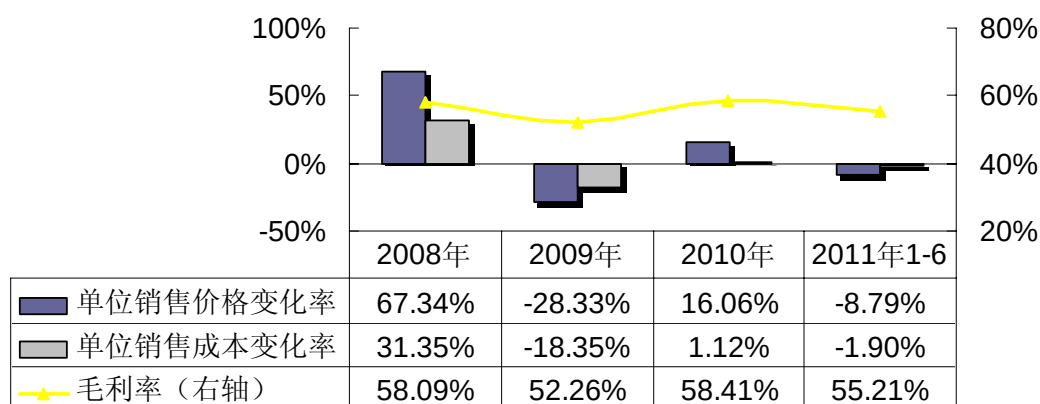
因电价优惠政策取消以及上半年严重干旱的原因，2010 年公司的电力平均采购价格较上年上升了 20.21%，受此影响，锰铁合金单位生产成本中电力成本较上年上升了 18.70%。

③ 2011 年 1-6 月，公司锰铁合金平均销售价格同比下降了 7.83%，不过由于锰矿石的采购价格也出现了明显的下降，锰铁合金单位生产成本同比下降了 8.36%，导致单位销售成本的下降幅度超过了销售价格，达到 10.94%，当期锰铁合金的毛利率较上年同期提高了 3.28 个百分点。2011 年 1-6 月锰铁合金主要生产成本项目的变化情况具体如下：

成本项目	生产成本占比	单位采购成本同比变化	单位生产成本中该项成本同比变化
锰矿石	43.09%	-13.67%	-16.76%
电力	28.86%	1.20%	1.19%
焦炭	13.91%	2.87%	2.88%

(2) 锰矿石毛利率

与锰铁合金相比，锰矿石的毛利率较高。报告期内，公司锰矿石的销售价格和销售成本均发生了较大的变化，销售毛利率出现较大波动（见下图）。



报告期内锰矿石市场价格剧烈波动是造成公司锰矿石销售毛利率发生较大变化的主要原因。与销售价格相比，销售成本尽管也发生了变化，但变化幅度明显较小，这主要是

由于在锰矿石的生产成本中，受市场状况影响较大的能源和辅助材料成本合计仅占 30%左右，而具有较强刚性的人工成本和制造费用合计占到了 70%左右（见下表）。

锰矿石单位生产成本构成及主要项目变动情况							
项 目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年
	成本占比	同比变动	成本占比	同比变动	成本占比	同比变动	成本占比
能源成本	2.03%	-16.17%	4.20%	3.70%	4.15%	-22.34%	4.37%
辅助材料成本	20.97%	1.33%	19.24%	-8.21%	21.47%	-40.28%	29.43%
制造费用	21.60%	-23.78%	26.87%	0.22%	27.46%	-17.17%	27.15%
人工费用	55.41%	3.67%	49.69%	8.48%	46.92%	-1.63%	39.05%
单位生产成本合计	100%	-4.68%	100%	2.43%	100%	-18.13%	100%

注：“同比变动”是指当期单位生产成本中该成本项目的同比变动比例。

报告期内公司锰矿石销售毛利率的变动情况具体分析如下：

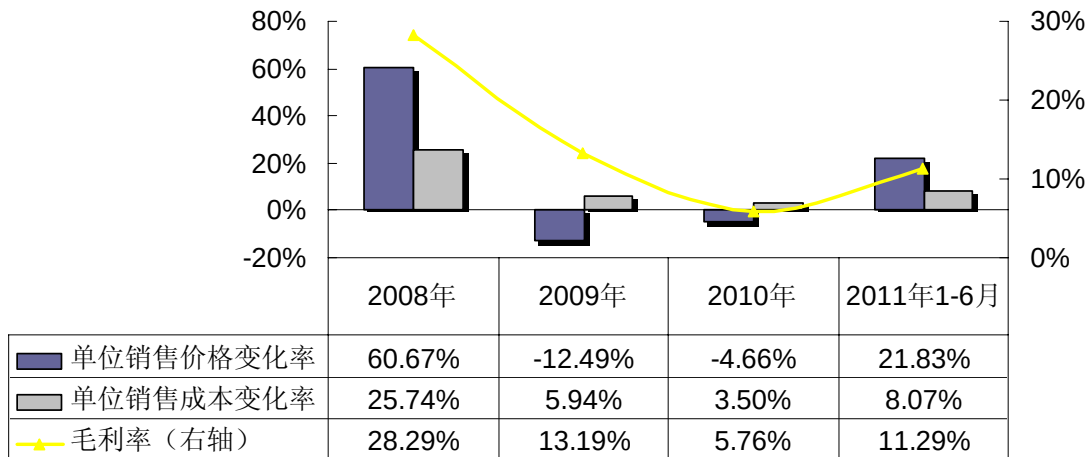
① 2009 年，随着宏观经济环境逐渐好转，锰矿石市场价格在二季度触底后开始缓慢回升，但全年平均水平仍低于 2008 年，公司锰矿石的平均销售价格同比下降了 28.33%。在成本方面，单位生产成本中的辅助材料和能源成本因辅助材料价格下降以及公司享受电价扶持政策等因素而分别大幅下降了 40.28%和 22.34%；制造费用因锰矿石产量增加而下降了 17.17%；而占比最大的人工成本因锰矿石产量增加 9.51%，导致其单位成本仅微降 1.63%。综合以上因素，锰矿石的单位销售成本的下降幅度缩小至 18.35%，下降幅度小于销售价格，因此销售毛利率有所下滑，从 2008 年的 58.09%下降至 52.26%，下降了 5.83 个百分点。

② 2010 年，锰矿市场平稳回升，公司锰矿石的平均销售价格同比上升了 16.06%；而在成本方面，单位生产成本中的辅助材料成本因其采购价格下跌而下降了 8.21%，而能源成本、人工成本和制造费用都较 2009 年有小幅增加，以上因素造成锰矿石的单位销售成本同比上升了 1.12%，销售毛利率从 2009 年的 52.26%上升至 58.41%，上升了 6.15 个百分点。

③ 2011 年上半年，锰矿石市场走势较为疲弱，公司锰矿石的平均销售价格较上年同期下降了 8.79%。在成本方面，由于焦粉等辅助材料的采购成本较上年同期有所增长，单位生产成本中占比较大的辅助材料成本较上年同期微增了 1.33%；不过，由于当期矿石产量增加了约 40%，单位生产成本中的制造费用较上年同期下降了 23.78%，单位生产成本下降了 4.68%，导致单位销售成本的下降幅度小于销售价格，因此销售毛利率有所下滑，从 2010 年 1-6 月的 58.35%下降至 55.21%，下降了 3.14 个百分点。

（3）高锰酸钾毛利率

报告期内，主要受销售价格变化的影响，公司高锰酸钾的销售毛利率有所波动（见下图）。



报告期内公司高锰酸钾销售毛利率的变动情况具体分析如下：

① 2009 年，受国际金融危机的影响，高锰酸钾的平均销售价格同比下降了 12.49%，而单位销售成本则同比上升了 5.94%，因此销售毛利率出现明显下滑，从 2008 年的 28.29% 大幅下降至 13.19%。

氢氧化钾、煤炭和人工成本是高锰酸钾的主要成本项目，2009 年在生产成本中的比例分别达到 31.25%、22.94% 和 19.93%。2009 年，氢氧化钾市场价格有所下降，高锰酸钾单位生产成本中的氢氧化钾成本同比下降了 14.49%，不过由于煤炭的市场价格有所上升，且公司为筹备 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程（一期）新招聘的员工有部分安置在高锰酸钾车间，造成单位成本中的煤炭成本和人工成本同比分别上升了 13.50% 和 59.98%，主要受此影响，高锰酸钾的单位生产成本同比上升了 6.82%。与生产成本基本一致，2009 年高锰酸钾的单位销售成本同比上升了 5.94%。

② 2010 年，高锰酸钾的平均销售价格继续下降，同比下降了 4.66%，而单位销售成本则同比上升了 3.14%，从而使得毛利率继续下滑至 5.76%。

从成本构成看，氢氧化钾、煤炭和人工成本依然是高锰酸钾最主要的成本项目，2010 年在生产成本中的比例分别达到 23.46%、20.54% 和 24.09%。主要受采购价格变化的影响，2010 年高锰酸钾单位生产成本中的氢氧化钾和煤炭成本分别同比下降了 23.58% 和 8.83%，不过由于人工成本同比上升了 23.08%，当年高锰酸钾的单位生产成本同比上升了 1.83%。与生产成本基本一致，2010 年高锰酸钾的单位销售成本同比上升了 3.14%。

③ 2011 年上半年，高锰酸钾的平均销售价格较上年同期上升了 21.83%，单位销售成本也上升了 8.07%，不过上升幅度小于销售价格，因此销售毛利率较上年同期上升了 11.30 个百分点。

2011 年 1-6 月，高锰酸钾的成本构成变化不大，氢氧化钾、煤炭和人工成本在生产成本中的比例分别为 24.45%、22.09%和 22.01%。主要受采购价格变化的影响，2011 年上半年高锰酸钾单位生产成本中的氢氧化钾和煤炭成本分别同比上升了 4.71%和 16.16%，人工成本同比微升 0.12%，主要受此影响，当期高锰酸钾的单位生产成本同比上升了 4.92%，单位销售成本同比上升了 8.07%。

（五）营业税金及附加变动分析

公司的营业税金及附加主要是城市维护建设税和教育费附加。报告期内，公司营业税金及附加占营业收入的比例变化不大，2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月分别为 0.67%、0.59%、0.69%和 0.53%。与营业收入的变化趋势基本一致，2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司的营业税金及附加分别比上年同期减少 39.42%、增加 40.07%和下降 1.27%。

（六）期间费用变动分析

报告期内，公司期间费用的变动趋势与营业收入基本一致，但主要由于财务费用和管理费用的变动幅度与营业收入有所差异，期间费用占营业收入的比例逐年上升（见下表）。

	2011 年 1-6 月			2010 年			2009 年			2008 年	
	金额 (万元)	同比 增长	占营业 收入	金额 (万元)	同比 增长	占营业 收入	金额 (万元)	同比 增长	占营业 收入	金额 (万元)	占营业 收入
销售费用	1,309.40	43.55%	3.63%	2,070.96	-15.78%	2.19%	2,459.08	-31.44%	3.13%	3,586.95	3.12%
管理费用	3,648.86	20.77%	10.12%	6,991.42	18.58%	7.39%	5,896.11	-34.12%	7.50%	8,949.95	7.79%
财务费用	2,353.93	50.62%	6.53%	3,557.82	24.43%	3.76%	2,859.27	9.73%	3.64%	2,605.66	2.27%
期间费用合计	7,312.19	33.03%	20.28%	12,620.21	12.54%	13.35%	11,214.46	-25.94%	14.26%	15,142.56	13.17%

1. 销售费用

报告期内公司销售费用构成如下（单位：万元）：

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
工资	103.39	170.36	139.06	458.76
运输装卸费	808.06	1,416.25	1,651.87	2,440.88
包装费	228.80	243.29	401.96	335.43
业务招待费	12.08	20.05	38.17	64.01
其他	157.06	221.01	228.03	287.67
合 计	1,309.40	2,070.96	2,459.08	3,586.75

2009 年销售费用相比 2008 年下降 31.44%，主要原因如下：（1）受金融危机影响，锰铁合金价格 2008 年四季度开始出现暴跌，为了应对暂时的销售困难，2009 年公司及时调整销售策略，主动减少国内华北地区等运输半径过大的客户，增加西南、华东和华南等地区的产品销售比重，2009 年公司向华北地区销售的锰铁合金为 0.88 万吨，占全年销量的 8.30%，而 2008 年的数据分别为 4.32 万吨和 39.13%。另外，为减少产品运输费用，公司尽量采取让客户承担运费的谈判策略，2009 年由客户承担运费的锰铁合金销量比 2008 年增加约 1.5 万吨。由于上述原因，公司 2009 年运输装卸费比 2008 年下降 32.32%。（2）公司销售人员薪酬采取固定工资加奖金的方法计算，其中奖金与销售利润增长率挂钩，由于 2009 年产品销售利润相比 2008 年出现大幅下降，因此销售人员薪酬出现较大幅度的下降。（3）公司由销售部门承担的业务招待费主要内容为餐费、接待费和住宿费用等。2008 年公司为应对金融危机加大了市场开拓的力度，故当年业务招待费较高，随着销售渠道的增加和市场行情的恢复，2009 年和 2010 年销售业务招待费逐年下降。

2010 年销售费用较 2009 年下降 15.78%，主要原因如下：（1）华东、华北地区的产品销售比例有所下降，运输装卸费因此有所降低。（2）包装费主要为采用外包劳务方式对锰铁合金进行包装的人工费和领用包装袋的费用，公司 2010 年包装费较 2009 年同比下降了 39.47%，主要原因是：① 公司 2010 年锰铁合金产量比 2009 年同比下降约 1.75 万吨；② 由于每年一季度是销售淡季，因此 2010 年末约有 1.5 万吨锰铁合金的整理包装安排在 2011 年一季度准备销售时进行，而 2009 年下半年由于管理层对市场的乐观判断，因此在锰铁合金生产出来后即安排进行整理包装，因此 2009 年末公司锰铁合金库存大部分为已完成包装的产品。

2011 年 1-6 月销售费用较上年同期增加 43.55%，增加部分主要来自于运输装卸费和包装费，分别较上年同期增加了 46.79%和 41.45%，其中：（1）运输装卸费增加的主要原因是：① 2010 年 4 月起国内成品油价格共进行了六次调整，以调整时间加权，2011 年 1-6 月的柴

油价格较 2010 年 1-6 月上涨了约 18%，公司单位运输成本中的燃油费用也随之相应增加；

② 与 2010 年上半年相比，公司在 2011 年上半年销往华东地区的产品数量有所增加，从 5,973 吨增加至 17,316.42 吨，销往西南地区的产品数量有所减少，从 78,958.11 吨减少至 61,057.40 吨，运输半径的扩大使得运输费用也相应增加。（2）包装费增加的主要原因是：① 2011 年上半年锰铁合金的产量较上年同期增加了 18.93%；② 2010 年末公司根据对销售形势的判断，将 1.5 万吨锰铁合金的整理包装安排在 2011 年一季度准备销售时进行，因此 2011 年上半年的包装费不仅包括当期生产锰铁合金所发生的包装费，还包括对期初锰铁合金进行包装发生的费用；而 2009 年末的锰铁合金都是在生产出来后即安排进行整理包装，因此 2010 年上半年的包装费只涉及当期生产的锰铁合金。

2. 管理费用

报告期内公司管理费用构成如下（单位：万元）：

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
职工薪酬	1,730.31	2,439.30	2,153.81	2,957.52
折旧与摊销	326.68	618.40	653.28	732.12
修理费	133.84	971.32	771.37	2,574.67
税金	380.69	569.30	566.18	625.55
业务招待费	158.65	328.07	267.01	295.56
办公费	94.88	147.53	131.40	161.44
差旅费	60.63	131.21	93.11	123.03
咨询费	77.25	137.72	212.25	215.44
研究与开发费	135.95	432.46	177.12	153.29
聘请中介机构费	44.00	71.10	5.00	106.50
排污费	---	33.56	32.99	50.34
其他	505.99	1,111.47	832.58	954.50
合 计	3,648.86	6,991.42	5,896.11	8,949.95

2009 年管理费用同比大幅减少 34.12%，主要原因是：

（1）2008 年公司对新增电炉进行了整修，对其他电炉设备及电力系统等进行大规模维修保养，导致 2008 年修理费大幅增加；而 2009 年公司生产设备及相关辅助系统在改进、大修和保养后的状态下运行，因此 2009 年、2010 年修理费同比出现大幅下降。公司 2008 年修理费大幅增加的具体原因及支出情况如下：

① 2008 年公司新增了 12500KVA、25000KVA 等大容量电炉主体设备，新设备竣工验收后，在实际生产过程中出现了设备磨合、生产工艺匹配、工序环节衔接等方面的问题。对此公司在下半年进行了集中整修，由此产生的维修工作量和备品备件费用累计约 325 万元。

② 公司设备维护检修具有一定周期性，针对 2008 年四季度锰铁合金价格出现暴跌的情况，公司为尽快减少库存，大幅削减生产计划，同时利用减产的时机对电炉设备进行维修保养。电炉主体及辅助设备维修保养共涉及 17 个大项和 73 个小项的检修项目，其中电炉主体设备维修保养费用约 407 万元，电炉辅助设备维修保养费用约 553 万元；同时，按照公司设备维修管理的规定，并结合设备使用周期的实际情况，对矿山采选设备进行大修和保养，共涉及 9 个大项和 26 个小项的检修项目，产生修理费约 409 万元。此外，建水锰矿还对高锰酸钾生产设备进行了维修保养，产生修理费约 23 万元。

③ 根据电力安全运行规程及电力系统实际运行情况，2008 年公司生产所涉及的 110kv、35kv、10kv 等 9 条输电线路也到了新一轮的大修和维护周期。输电线路在一个周期满负荷持续运行的情况下，在供电安全性、可靠性、稳定性等方面存在一定程度的隐患。2008 年公司在对电力系统进行预试检测过程中发现部分电气设备运行参数指标严重偏离正常值范围，因此对该部分设备进行了进一步维修并更换部分配件，由此产生修理费约 205 万元。

(2) 在公司薪酬制度中，管理层及员工的年终奖金考核指标中有部分指标与公司利润增长幅度挂钩，由于 2009 年公司利润相比 2008 年出现大幅下降，因此当年职工薪酬同比下降 27.18%。

(3) 公司每年缴纳的排污费金额由当地环保主管部门核定，报告期内，公司不断加大对环保设施的投入，提高了污染物（主要为废气）的回收效率，因此当地环保主管部门降低了对公司征收排污费的核定金额。

3. 财务费用

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
利息支出	2,350.60	3,719.24	2,956.30	2,591.40
减：利息收入	42.57	193.00	135.72	137.48
手续费支出	37.35	3.45	5.79	2.76
其他	8.55	28.13	32.90	148.98
合 计	2,353.93	3,557.82	2,859.27	2,605.66

公司的财务费用主要为利息支出，财务费用的变化主要是由利息支出变化而引起的。报告期内，由于银行借款规模变化、期限结构调整以及利率调整等原因，公司的利息支出发生了较大的变化，2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司计入财务费用的利息支出同比分别增加 364.90 万元、762.94 万元和 713.21，增长幅度分别为 14.08%、25.81%和 43.56%。

（七）资产减值损失

公司的资产减值损失主要包括存货跌价损失和坏账损失，其中存货跌价损失所占比重较大，是导致资产减值损失发生较大变化的主要原因（见下表，单位：万元）。关于报告期内存货跌价准备和应收账款坏账准备计提及变化的具体情况见本节“一、财务状况分析”之“（一）资产的构成与变化”中有关资产减值准备计提情况的分析内容。

	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
坏账损失	89.27	-19.50	4.31	2.28
存货跌价损失	-118.19	140.29	-348.74	3,942.32
其中：当期计提	18.94	148.30	66.06	3,942.32
减：当期转回	137.13	8.01	414.79	---
资产减值损失合计	-28.92	120.78	-344.42	3,944.59

（八）投资收益

报告期内，投资收益对公司利润的影响不大，且逐年下降，具体情况如下（单位：万元）：

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
成本法核算的长期股权投资收益	---	---	0.25	-5.00
权益法核算的长期股权投资收益	---	---	---	-495.23
投资收益合计	---	---	0.25	-500.23
投资收益占利润总额	---	---	0.004%	-4.73%

公司的投资收益全部来自长期股权投资。2008 年，公司对云南云铝涌鑫铝业有限公司的投资按权益法进行核算，按照在该公司实现净利润中所享有的份额确认投资收益-500.23 万元；从 2009 年起，公司对该投资改按成本法核算，按实际利润分配确认投资收益，因此投资收益明显减少，最近一年及一期投资收益为 0。

（九）营业外收支变动情况

报告期内，公司营业外收入和营业外支出的波动都比较大，收支净额占利润总额的比例也有较大变化（见下表，单位：万元）。

	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年度	2008 年度
营业外收入	270.83	2,032.79	1,279.95	286.48
营业外支出	0.73	638.17	83.99	1,067.05
营业外收支净额	270.10	1,394.62	1,195.96	-780.57
营业外收支净额占利润总额	19.24%	19.41%	17.29%	-7.38%

1. 营业外收入

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
固定资产处置利得	41.13	15.98	1.09	1.26
债务重组利得	---	114.38	755.42	---
政府补助	206.00	1,894.37	442.75	280.00
盘盈利得	---	---	---	1.50
捐赠利得	---	---	0.20	---
其他	23.71	8.06	80.49	3.72
合 计	270.83	2,032.79	1,279.95	286.48

报告期内，公司的营业外收入主要包括政府补助和债务重组利得，具体情况如下：

（1）政府补助

	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
政府补助收入（万元）	206	1,894.37	442.75	280.00
占同期利润总额比例	14.67%	26.37%	6.40%	2.65%

报告期内，公司收到的政府补助主要包括政府奖励基金、矿产资源保护费、财政贴息补助款、电费补贴等。2010 年公司因在节约与综合利用矿产资源取得显著成绩而获得由财政部下发的奖励资金共 1,651 万元，造成当年政府补助占同期利润总额比例出现较大幅度的提高。报告期内，公司利润总额主要来源于主营业务实现的营业利润，并不依赖于政府补助。

报告期内公司各项政府补助取得及确认收益的情况如下（单位：万元）：

补助种类及名称	补助金额	2008 年		2009 年		2010 年		2011 年 1-6 月		备注
		确认收益	递延收益 期末余额	确认收益	递延收益 期末余额	确认收益	递延收益 期末余额	确认收益	递延收益 期末余额	
一、与资产有关的政府补助										
1、10 万吨铁合金技改项目借款财政贴息	300	30	270	30	240	30	210	15	195	注 1
2、优质冷压球项目专项贷款贴息	90	---	90	9	81	9	72	4.5	67.5	注 2
3、电炉余热发电项目	120	---	---	---	120	---	120	---	120	注 3
4、电炉余热发电项目	100	---	---	---	100	---	100	---	100	注 4
5、20 万吨/年复合球团电炉冶炼项目	40	---	40	---	40	---	40	---	40	注 5
6、20 万吨/年锰系合金节能减排技改项目贴息	300	---	---	---	300	---	300	---	300	注 6
7、重点技术项目改造贷款贴息	10	---	---	---	10	---	10	---	10	注 7
8、利用电炉烟尘等制备 5 万吨/年优质复合球团产业化研究项目	30	---	30	3	27	3	24	1.5	22.5	注 8
9、2*25000KVA 电炉节能技改项目前期工作经费	50	---	---	---	---	---	50	---	50	注 9
10、节能技术改造奖励资金	213	---	---	---	---	---	213	---	213	注 10
11、云南省节能降耗专项资金补助	180	---	---	---	---	---	180	---	180	注 11
小 计	1,433.00	30.00	430.00	42.00	918.00	42.00	1,319.00	21.00	1,298.00	
二、与收益有关的政府补助										
1、矿产资源保护费	200	200 50 --- ---	---	---	---	---	---	---	---	注 12
2、财政贴息补助	50		---	---	---	---	---	---	---	注 13
3、能源审计补助	2		---	2	---	---	---	---	---	注 14
4、高新技术补助	30		---	30	---	---	---	---	---	注 15
5、省级污染减排专项资金	60	---	---	60	---	---	---	---	---	注 16
6、创新型企业研发奖	50	---	---	50	---	---	---	---	---	注 17
7、生产能力扶持资金	35	---	---	35	---	---	---	---	---	注 18

补助种类及名称	补助金额	2008 年		2009 年		2010 年		2011 年 1-6 月		备注
		确认收益	递延收益 期末余额	确认收益	递延收益 期末余额	确认收益	递延收益 期末余额	确认收益	递延收益 期末余额	
8、项目审计补助费	2	---	---	2	---	---	---	---	---	注 19
9、电费补贴	221.75	---	---	221.75	---	---	---	---	---	注 20
10、电费补贴	47.37	---	---	---	---	47.37	---	---	---	注 21
11、淘汰落后产能补助	36	---	---	---	---	36	---	---	---	注 22
12、节能变频改造资金	33	---	---	---	---	33	---	---	---	注 23
13、纳税先进工业企业奖励	11	---	---	---	---	11	---	---	---	注 24
14、高新技术特色产业 专项补助	10	---	---	---	---	10	---	---	---	注 25
15、专项扶持资金	60	---	---	---	---	60	---	---	---	注 26
16、矿产资源节约与综合 利用奖励	1,451	---	---	---	---	1,451	---	---	---	注 27
17、名牌产品奖励	4	---	---	---	---	4	---	---	---	注 28
18、矿产资源节约与综合 利用奖励	200	---	---	---	---	200	---	---	---	注 29
19、锰系列产品工程技术 研究项目补助	60	---	---	---	---	---	---	60	---	注 30
20、自主创新产品双联摇 包法生产中碳锰铁 FeMn82C1.5,DMZT18 补助	5	---	---	---	---	---	---	5	---	注 31
21、电炉非稳定烟气低温 余热发电关键技术 研究与产业化示范 补助	120	---	---	---	---	---	---	120	---	注 32
小计	2,688.12	250.00	---	400.75	---	1,852.37	---	185	---	
政府补助合计	4,121.12	280.00	430.00	442.75	918.00	1,894.37	1,319.00	206.00	1,298.00	

注 1：2006 年，根据云南省财政厅下发的《关于下达 2006 年企业技术改造贷款财政贴息资金（第一批）计划的通知》（云财企[2006]110 号），公司收到铁合金技改项目借款财政贴息 300 万元，按该项目主要设备电炉折旧年限在 10 年内分期确认收益。2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司分别确认营业外收入 30 万元、30 万元、30 万元和 15 万元。

注 2: 2008 年, 根据文山州财政局、文山州经济委员会《关于下达 2007 年工业循环经济财政专项资金安排的通知》(文财企[2007]136 号), 本公司收到优质冷压球项目的专项贷款贴息(工业循环经济专项资金) 90 万元, 项目竣工后按主体工程折旧年限在 10 年内分期确认收益。2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月, 公司分别确认营业外收入 9 万元、9 万元和 4.5 万元。

注 3: 2009 年, 根据《关于下达 2009 年度节能降耗专项资金(第一批)的通知》(云财企[2009]211 号), 本公司获得电炉余热发电项目补助 120 万元。截至 2011 年 6 月末, 该项目尚未完工。

注 4: 2009 年, 根据《云南省科技厅关于下达 2009 年省院省校科技合作专项项目与经费的通知》(云科计发[2009]49 号), 本公司获得电炉余热发电项目补助 100 万元。截至 2011 年 6 月末, 该项目尚未完工。

注 5: 2008 年, 根据云南省发展和改革委员会及云南省财政厅《关于下达 2008 年第一批云南省高新技术产业发展项目省级科技三项费项目计划与预算的通知》(云发改高技【2008】1658 号、云财教【2008】307 号), 本公司的子公司建水锰矿获得云南省财政厅拨付的 20 万吨/年优质复合球团电炉冶炼关键技术开发项目补助款 40 万元, 待项目完工后按主体工程折旧年限分期确认收益。截至 2011 年 6 月末, 该项目尚未完工。

注 6: 2009 年, 根据《云南省财政厅、云南省工业和信息化委员关于下达 2009 年重大经济结构调整和技术改造项目财政贴息资金计划的通知》(云财企[2009]224 号), 本公司的子公司建水锰矿获得 20 万吨/年锰系合金节能减排技改项目贴息 300 万元, 待项目完工后按主体工程折旧年限分期确认收益。截至 2011 年 6 月末, 该项目尚未完工。

注 7: 2009 年, 根据《关于拨付 2009 年全州重点技术项目改造贷款贴息资金的通知》(红财企[2009]94 号), 本公司的子公司建水锰矿获得重点技术项目改造贷款贴息 10 万元, 待项目完工后按主体工程折旧年限分期确认收益。截至 2011 年 6 月末, 该项目尚未完工。

注 8: 2008 年, 根据云南省财政厅《关于拨付 2007 年度技术创新暨产业发展专项资金的通知》(云财企[2007]462 号), 本公司收到利用电炉烟尘等制备 5 万吨/年优质复合球团产业化研究项目补助 30 万元, 项目竣工后按主体工程折旧年限在 10 年内分期确认收益。2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月, 公司分别确认营业外收入 3 万元、3 万元和 1.5 万元。

注 9: 2010 年, 根据《云南省财政厅关于预拨 2009 年省预算内前期工作经费的通知》(云财建[2009]221 号), 本公司的子公司建水锰矿获得 2*25000KVA 电炉节能技改项目前期工作经费 50 万元。截至 2011 年 6 月末, 该项目尚未开工建设。

注 10: 2010 年, 根据《云南省财政厅关于下达 2009 年节能技术改造财政奖励资金的通知》(云财建[2009]709 号), 本公司收到节能技术改造奖励资金 213 万元, 待项目结算后按主体工程折旧年限分期确认收益。截至 2011 年 6 月末, 该项目尚未完工。

注 11: 2010 年, 根据《云南省财政厅关于下达 2010 年省级节能降耗专项资金预算(第二批)的通知》(云财建[2010]519 号), 本公司的子公司建水锰矿获得 2010 年省级节能降耗专项资金 180 万元。截至 2011 年 6 月末, 该项目尚未完工。

注 12: 2008 年, 根据《云南省财政厅关于下达 2008 年中央预算内矿产资源保护项目补助经费预算

的通知》(云财建[2008]639号),本公司收到矿产资源保护费 200 万元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 13: 2008 年,根据文山州财政局《关于下达 2008 年扩大内需专项扶持中小企业资金的通知》(文财企[2008]134 号),本公司收到财政贴息补助款 50 万元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 14: 2009 年,根据云南省工业和信息化委员会《关于拨付“双百”企业能源审计补助资金的通知》(工信[2009]215 号),本公司收到能源审计补助资金 2 万元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 15: 2009 年,根据《云南省科技厅关于下达省科技计划 2009 年第八批项目与经费的通知》(云科技发[2009]30 号),本公司收到高新技术补助 30 万元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 16: 2009 年,根据文山州财政局《关于下达 2009 年省级污染减排专项资金预算的通知》(文财建[2009]144 号),本公司收到省级污染减排专项资金 60 万元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 17: 2009 年,根据《云南省科技厅关于下达省科技计划 2009 年第十批项目与经费的通知》(云科技发[2009]48 号),本公司收到创新型企业研发奖 50 万元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 18: 2009 年,根据《关于下达 2008 年扩大内需专项扶持较小企业资金的通知》(红财企[2008]153 号),本公司的子公司建水锰矿收到生产能力扶持资金 35 万元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 19: 2009 年,本公司的子公司建水锰矿根据《红河州关于组织开展能源审计工作的通知》(红经济发[2008]18 号)收到项目审计补助费 2 万元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 20: 2009 年,根据《文山州人民政府关于促进全州工业经济平稳增长的会议纪要》(文山州人民政府会议纪要第 15 期),本公司收到电费补贴 2,217,545.60 元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 21: 2010 年,根据《文山州人民政府关于促进全州工业经济平稳增长的会议纪要》(文山州人民政府会议纪要第 15 期),本公司收到电费补贴 47.37 万元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 22: 2010 年,根据《关于下达 2009 年和清算 2007-2008 淘汰落后产能中央财政奖励资金的通知》(硯财联发[2010]1 号),本公司收到淘汰落后产能补助 36 万元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 23: 2010 年,根据《关于下达 2009 年度节能降耗专项资金(第一批)的通知》(云财企[2009]211 号),本公司收到节能变频改造资金 33 万元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 24: 2010 年,根据《中共建水党委、建水县人民政府关于表彰建水县 2009 年度度纳税先进工业企业的决定》(建发[2010]14 号),本公司的子公司建水锰矿和建水锰业分别收到纳税先进工业企业奖励 9 万元和 2 万元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 25: 2010 年,根据《云南省科技计划项目砚山县任务分解书》,本公司收到高新技术特色产业专项补助 10 万元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 26: 2010 年,根据《文山州财政局 文山州工业和信息化委员会关于下达 2010 年第二批中小和非公企业上市培育专项扶持资金的通知》(文财企[2010]122 号),本公司收到专项扶持资金 60 万元,并于当年全部确认为营业外收入。

注 27: 2010 年,根据《云南省财政厅关于下达 2010 年矿产资源节约与综合利用奖励资金预算的通知》(云财建[2010]629 号)、《云南省财政厅关于下达 2010 年矿产资源节约与综合利用示范工程资金预算的通知》(云财建[2010]630 号),本公司分别收到矿产资源节约与综合利用鼓励资金 800 万元和 651 万元,

共计 1,451 万元，并于当年全部确认为营业外收入。

注 28：2010 年，根据《砚山县人民政府关于印发砚山县开展质量兴县活动实施方案的通知》砚政发[2007]58 号，本公司收到名牌产品奖励 4 万元，并于当年全部确认为营业外收入。

注 29：2010 年，根据《云南省财政厅关于下达 2010 年矿产资源节约和综合利用奖励资金预算的通知》（云财建[2010]629 号），本公司的子公司建水锰矿收到 2010 年矿产资源节约与综合利用奖励资金 200 万元，并于当年全部确认为营业外收入。

注 30：2011 年上半年，根据云南省科技厅下发的《关于下达省科技计划 2010 年第六批项目与经费的通知》（云科计发〔2010〕35 号），本公司收到锰系列产品工程技术研究项目补助 60 万元，并于当期全部确认为营业外收入。

注 31：2011 年上半年，根据云南省科技厅下发的《关于下达省科技计划 2010 年第五批项目与经费的通知》（云科计发〔2010〕38 号），本公司收到自主创新产品双联摇包法生产中碳锰铁 FeMn82C1.5,DMZT18 补助 5 万元，并于当期全部确认为营业外收入。

注 32：2011 年上半年，根据云南省科技厅下发的《关于下达省科技计划 2010 年第五批项目与经费的通知》（云科计发〔2010〕38 号），本公司收到电炉非稳定烟气低温余热发电关键技术研究及产业化示范补助 120 万元，并于当期全部确认为营业外收入。

（2）债务重组利得

1988 年 5 月 30 日和 1990 年 7 月 2 日，本公司前身斗南锰矿直属铁合金厂与中国农业银行文山州分行签订借款合同，由中国农业银行文山州分行向斗南锰矿直属铁合金厂提供“老、少、边、穷”扶贫贷款共计 1,100 万元，最后的还款日期为 1995 年 12 月。该笔贷款到期后，因斗南锰矿直属铁合金厂无力偿还，中国农业银行文山州分行从 2002 年开始对该笔贷款进行停息挂账处理，挂账利息共计 7,554,214.06 元。2007 年 11 月，公司向中国农业银行文山州分行偿还了全部借款本金，但双方未对挂账利息进行处理。2009 年，经双方协商，中国农业银行文山州分行豁免了上述挂账利息。因该债务重组事项，2009 年公司确认重组净收益 7,554,214.06 元。

山堡罗公司将龙井农贸市场粮油交易场的 22 间房屋及雨棚的经营权（以下简称“房产经营权”）交给本公司的子公司建水锰矿，作为其对建水锰矿 300 万元欠款的抵押，建水锰矿以收取租金及补偿的形式逐年收回借款，截止 2010 年 6 月 12 日，上述借款账面余额为 1,856,245.95 元。2010 年 6 月 12 日，建水锰矿与云南明通公司签定协议，云南明通公司向建水锰矿支付 300 万元，代山堡罗公司偿还对建水锰矿的欠款，房产经营权归云南明通公司所有。云南明通公司按约定分两次支付了上述款项（2010 年 6 月 22 日支付 200 万元，23 日支付 100 万元）。因该债务重组事项，2010 年建水锰矿确认重组净收益 1,143,754.05 元。

2. 营业外支出

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
固定资产处置损失	0.53	449.39	26.78	686.16
公益性捐赠支出	0.20	122.50	25.34	347.24
非常损失	---	58.53	28.80	12.00
盘亏损失	---	---	---	1.16
其他	---	7.75	3.06	20.49
合 计	0.73	638.17	83.99	1,067.05

公司的营业外支出主要为固定资产处置损失和捐赠支出。2008 年和 2010 年，公司的营业外支出规模较大，其中：2008 年为 1,067.05 万元，主要是公司因对除尘系统进行升级处置旧设备产生的固定资产处置损失 686.16 万元以及向汶川地震灾区捐款等形成的捐赠支出 347.24 万元；2010 年为 638.17 万元，主要为固定资产处置损失 449.39 万元和捐赠支出 122.50 万元。

（十）所得税费用及所得税优惠情况

1. 所得税费用情况

报告期内，公司利润波动较为明显，所得税费用也随之有较大变化。2009 年和 2010 年，所得税费用同比分别减少 24.81%和 27.47%，变化幅度与利润总额的变化幅度存在差异，这主要是由于报告期末存货跌价准备余额因锰铁合金和锰矿石市场价格大幅波动而发生较大变化，导致递延所得税调整金额发生较大变化所致。

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
一、利润总额	1,404.05	7,183.29	6,915.13	10,574.37
减：按税法规定调整额	106.65	-763.83	566.63	-5,076.88
其中：研发费用加计 50%扣除	---	158.49	---	---
二、应纳税所得额	1,297.40	7,947.12	6,348.50	15,651.25
三、按税法及相关规定计算的当期所得税	147.17	955.32	792.21	2,347.69
其中：已扣除环保设备投资抵税额	47.44	236.73	160.06	---
加：递延所得税调整	9.16	-29.83	483.82	-650.69

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
四、所得税费用	156.33	925.49	1,276.03	1,697.00
所得税费用同比变化幅度	27.04%	-27.47%	-24.81%	22.65%
利润总额同比变化幅度	19.81%	3.88%	-34.60%	5.42%

2. 所得税优惠情况

(1) 所得税税率优惠

报告期内，公司和两家子公司建水锰矿、建水锰业均执行 15% 的所得税优惠税率。

根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税字[2001]202 号）、国务院《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39 号）和《云南省地方税务局关于贯彻西部大开发税收优惠政策问题的通知》（云地税二[2002]65 号）的规定，经云南省税务局《云南省地方税务局关于文山州地方税务局上报 2003 年符合国家鼓励类企业认定的批复》（云地税二[2003]147 号）、文山州地税局文地税税政字[2003]132 号文批复，文山州地方税务局直属征收分局下发《关于对云南文山斗南锰业股份有限公司享受西部大开发税收优惠政策的批复》（文地税分字[2004]5 号），同意公司从 2004 年 1 月 1 日起减按 15% 缴纳企业所得税；经《建水县地方税务局符合国家鼓励类企业认定情况及执行要求的通知》（建地税税字[2002]64 号）批准，子公司建水锰矿和建水锰业从 2002 年 7 月 1 日起减按 15% 缴纳企业所得税。

2009 年 6 月 30 日，云南省科学技术厅、云南省财政厅、云南省国家税务局、云南省地方税务局联合下发《关于印发云南省 2009 年第二批高新技术企业名单的通知》（云科工发[2009]45 号），认定本公司为云南省 2009 年第二批高新技术企业，有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》和国家税务总局《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203 号）的规定，并经文山壮苗族自治州地方税务局备案，本公司 2011 年度执行高新技术企业减免税，减按 15% 的税率征收企业所得税。

2011 年 7 月 27 日，财政部、海关总署、国家税务总局下发《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58 号），规定“自 2011 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税”。经建水县地方税务局第三分局同意，2011 年 1-6 月本公司的子公司建水锰矿、建水锰业按 15% 计提所得税。

（2）抵免所得税优惠

根据《企业所得税实施条例》和《关于执行环境保护专用设备企业所得税优惠目录 节能节水专用设备企业所得税优惠目录和安全生产专用设备企业所得税优惠目录有关问题的通知》（财税〔2008〕48号）的规定，企业购置并实际使用规定的环境保护、节能节水、安全生产等专用设备的，该专用设备的投资额的10%可以从企业当年的应纳税额中抵免；当年不足抵免的，可以在以后5个纳税年度结转抵免。

经文山州地方税务局直属分局审核备案，2009年、2010年，本公司购置符合条件的环保设备、安全生产、节能节水设备分别抵免企业所得税44.53万元、89.92万元。

经建水县地方税务局第三分局审核备案，2009年和2010年，本公司的子公司建水锰矿购置符合条件的环保设备、安全生产、节能节水设备分别抵免企业所得税115.53万元和467.48万元（其中：当年抵免146.82万元，以后年度抵免320.66万元）；2011年1-6月，结转上年度未抵免所得税47.77万元。

（3）研究开发费用加计50%税前扣除

根据《企业所得税法》第三十条和《企业所得税实施条例》第九十五条的规定，开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用可在据实扣除的基础上，按照研究开发费用的50%加计扣除。2010年，经建水县地方税务局审核备案，本公司的子公司建水锰矿研究开发费用税前加计扣除158.49万元，抵免所得税23.77万元。

（十一）非经常性损益变动及影响

报告期内，公司非经常性损益波动较大，对公司净利润的影响也有所变化，从构成看，主要包括固定资产处置损益、政府补助收益、债务重组收益和公益性捐赠支出等（见下表，单位：万元）。

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
非流动性资产处置损益	40.59	-433.41	-25.70	-689.90
政府补助	206.00	1,894.37	442.75	280.00
对非金融企业收取的资金占用费	---	---	---	14.40
债务重组损益	---	114.38	755.42	---
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	23.51	-180.72	23.48	-375.67

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
小 计	270.10	1,394.62	1,195.96	-771.17
减：所得税影响数	40.64	209.43	184.39	-107.99
减：少数股东损益影响	---	---	---	---
非经常性损益净额	229.46	1,185.18	1,011.57	-663.18
非经常性损益占归属于母公司股东的净利润	18.39%	18.94%	17.94%	-7.47%

2008 年，公司的非经常性损益为-663.18 万元，主要包括政府补助收入 280 万元、非流动性资产处置损失 689.90 万元和汶川地震捐款形成营业外支出 347.24 万元。2008 年，公司非经常性损益占当期归属于母公司股东净利润的比例为-7.47%，对公司当期经营成果影响不大。

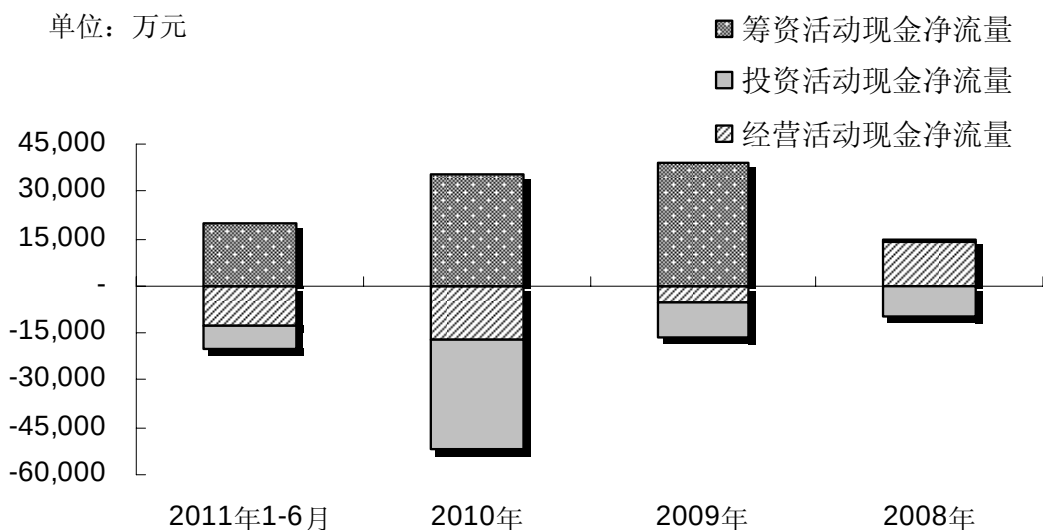
2009 年，公司的非经常性损益为 1,011.57 万元，主要包括债务重组收益 755.42 万元和政府补助收入 422.75 万元。2009 年，公司非经常性损益占当期归属于母公司股东净利润的比例为 17.94%，对公司当期经营成果有一定的影响。

2010 年，公司的非经常性损益为 1,185.42 万元，占当期归属于母公司股东净利润的比例为 18.94%，对公司当期经营成果有一定影响。

2011 年 1-6 月，公司的非经常性损益为 229.46 万元，占当期归属于母公司股东净利润的比例为 18.39%，对公司当期经营成果有一定影响。

上述非流动性资产处置损益、政府补助收入、重组收益及其他营业外收支的具体情况见本节“二、盈利能力分析”之“（九）经营外收支变动情况”中对营业外收支变动情况的分析内容。

三、现金流量分析



报告期内，公司经营活动现金流量和筹资活动现金流量变化较大，从而导致现金流量结构发生变化：2008年，公司筹资活动现金流量较少，当年新增现金及现金等价物净增加额大部分由经营活动产生；2009年、2010年和2011年1-6月，公司经营活动现金流量出现净流出，当期新增现金及现金等价物净增加额大部分由筹资活动产生，筹资活动现金流对公司整体现金流状况的贡献较大。报告期内现金流量具体情况分析如下：

（一）经营活动产生的现金流量

	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
经营活动现金流入（万元）	26,920.42	64,047.13	54,549.85	92,050.61
经营活动现金流出（万元）	39,571.93	80,862.30	59,825.43	78,409.34
经营活动现金净流量（万元）	-12,651.52	-16,815.17	-5,275.58	13,641.27

报告期内，经营活动现金流量虽然波动较大，但正常反映了公司经营决策及具体经营活动的变化对经营活动现金流量所造成的影响。为便于分析，下表以各期的净利润为起点将报告期内各期的净利润调节为经营活动现金净流量。

单位：万元

	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
净利润	1,247.72	6,257.80	5,639.10	8,877.37
加：资产减值准备	-28.92	120.78	-344.42	3,944.59

	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,753.13	3,534.54	3,766.38	2,731.84
无形资产摊销	84.53	81.09	80.56	69.56
长期待摊费用摊销	7.59	192.63	188.67	-336.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	-40.59	412.92	-745.72	1.73
固定资产报废、盘亏损失(收益以“-”号填列)	---	20.49	16.00	683.17
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	---	---	---	---
财务费用(收益以“-”号填列)	2,411.86	3,290.62	2,864.32	2,559.96
投资损失(收益以“-”号填列)	---	-	-0.25	500.23
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	9.16	-29.83	483.82	-650.69
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	---	---	---	---
存货的减少(增加以“-”号填列)	-25,455.72	-18,184.46	-11,267.36	-5,396.67
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-836.97	-13,989.15	-1,107.18	-3,502.01
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	8,196.69	1,477.40	-4,812.32	4,158.74
其他	---	---	-37.18	---
经营活动产生的现金流量净额	-12,651.52	-16,815.17	-5,275.58	13,641.27

经营活动现金净流量和净利润的差异主要由两类项目构成：

1. 对不涉及现金的收入、利得、费用及损失以及因投资活动和筹资活动产生的利得、费用和损失进行调整的项目。该类项目中所涉及的收入、利得、费用和损失均按照企业会计准则的规定进行确认和计量。

2. 由于公司正常经营活动导致经营活动现金流量发生变化的项目。

报告期内公司经营性应收项目和应付项目的变化主要是由于应收票据使用频率和结算期差异、预付和应付工程款和设备采购款的结算进度、预付和应付原材料采购款结算进度、预收客户货款结算进度等原因造成的。具体项目变动原因详见本节“二、财务状况分析”关于流动资产和流动负债的构成及其变化的分析。

报告期末存货的变化主要是由于公司根据市场状况调整产品生产和原材料采购规模、为公司 20 万吨/年锰铁合金节能减排工程（一期）的试生产和正式投产储备原材料、计提存货跌价准备和已计提存货跌价准备因产品销售而转销等原因造成的。具体项目变动原因

详见本节“二、财务状况分析”关于存货构成及其变化的分析。

公司经营活动现金净流量在 2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月分别为-5,275.58 万元、-16,815.17 万元和-12,651.52 万元，除受公司购销业务中票据使用频率和结算进度以及采购款和销售款的结算进度影响之外，锰铁合金市场剧烈变化、公司应对市场变化调整经营决策以及为 20 万吨/年锰铁合金节能减排工程（一期）储备锰矿石也是重要原因。具体分析如下：

（1）2009 年经营活动现金净流量为负值的原因

受全球经济危机的影响，中国钢铁行业经历了从大幅下滑到复苏的过程，国内粗钢月产量从 2008 年 6 月约 4,700 万吨持续下降至 2008 年 11 月的约 3,500 万吨。由于 2008 年下半年粗钢产量大幅减少，对锰铁合金的需求萎缩，公司管理层在 2008 年四季度及时调整经营思路，大幅减产并加大锰铁合金销售力度。2009 年上半年，锰铁合金行业仍处于低迷状态，产品价格持续下跌，但粗钢产量的探底回升已清晰显现钢铁行业的复苏迹象，粗钢产量从年初开始逐月回升，到 2009 年 8 月，粗钢月产量创出历史最高水平 5,200 万吨。根据对钢铁行业回暖及下半年锰铁合金价格将回升的判断，公司管理层决定逐步扩大产品生产规模，同时在上半年适当控制产品销售规模。2009 年下半年，粗钢月产量继续维持在高位，锰铁合金价格逐步回升，公司管理层判断钢铁行业和锰铁合金市场已经复苏并将逐步恢复增长，因此公司在下半年大幅增加产品产量和销量。由于锰铁合金行业在 2009 年处于钢铁行业和锰铁合金市场转折时期，造成当年公司出现锰铁合金产量 12.28 万吨，而销量只有 10.63 万吨的情况。因此，2009 年末经营活动现金净流量虽然为负，但正常地反映了公司在市场剧烈波动中因经营决策的调整所引起的经营活动现金流量的变化。

（2）2010 年经营活动现金净流量为负值的原因

公司目前正在建设 20 万吨/年锰铁合金节能减排工程，其中一期工程在 2011 年上半年试生产。为了一期工程的顺利投产，除原有业务正常的锰矿石储备之外，公司从 2010 年二季度开始新增外购锰矿石进行储备。根据公司现有锰铁合金产能测算，公司每年耗用锰矿石约 36 万吨，按现有冶炼产能和公司存货管理要求，每期期末需储备的锰矿石约为 9-11 万吨。公司 2010 年末的锰矿石储备量扣除现有业务需要的正常储备量，其余部分是为了一期工程新增的锰矿石储备量约 15-17 万吨，上述情况导致公司 2010 年采购锰矿石金额同比增加约 1.6 亿元，这是造成 2010 年经营活动现金流量出现净流出的重要原因。

(3) 2011 年 1-6 月经营活动现金净流量为负值的原因

公司 2011 年 6 月末库存商品比上年末大幅增加的主要原因为：1、公司锰铁合金产品的生产与销售具有明显的季节性特征，产品生产集中在后三季度，原材料采购集中在前三季度，产品销售集中在下半年，因此正常情况下公司每年上半年经营活动现金净流量较小或者为负值；2、公司 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程（一期）在上半年处于试生产调试过程中，由于项目采用的电炉炉型较大且自动化程度高，为了保护电炉主体及确定最佳配料比，生产负荷需要从低负荷到高负荷逐步提高。随着一期工程试生产过程锰铁合金每月实际产能的不断提高，公司需要逐步加大锰矿石、辅助材料等原材料的采购。由于目前公司锰铁合金产能处于持续扩张的过程，产品销售规模增长滞后于原材料采购规模的增长，因此经营活动现金流量出现净流出是公司产品产能持续扩张的正常反映。

报告期内，公司应收账款持续保持较低水平，其中公司 2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末的应收账款账面净额分别为 548.53 万元、643.28 万元、1,671.99 万元和 1,630.88 万元，这说明公司的经营活动现金流量出现净流出只是因为钢铁和锰铁合金行业出现暂时的不利变化及公司调整经营决策及经营活动所造成的，并不存在公司产品销售无法收回资金而造成坏账和盈利质量低下的情况。综上所述，公司报告期内的经营活动现金流量的变化均正常反映了公司经营决策及具体经营活动变化所造成的影响。

(二) 投资活动产生的现金流量

	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
投资活动现金流入（万元）	110.97	15.42	42.03	14.00
投资活动现金流出（万元）	7,585.65	35,031.51	10,679.09	10,039.23
投资活动现金净流量（万元）	-7,474.68	-35,016.09	-10,637.06	-10,025.23

报告期内，公司陆续投资建设了 10 万吨铁合金技改项目、两台 12.5MVA 电炉收尘改造项目、优质冷压球团项目、20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程等工程项目，投资活动现金支出规模较大，同时投资活动现金流入的规模较小，因此形成了较大规模的现金净流出。

(三) 筹资活动产生的现金流量

	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
筹资活动现金流入（万元）	49,800.00	73,030.00	72,700.00	24,800.00

	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
筹资活动现金流出（万元）	29,828.30	37,304.67	34,261.14	23,476.79
筹资活动现金净流量（万元）	19,971.70	35,725.33	38,438.86	1,323.21

报告期内，公司筹资活动的现金流入和流出规模都较大，其中：2008年和2009年的现金流入全部为借入的银行借款，2010年的现金流入主要为股东投入的增资扩股款和银行借款；现金流出主要为偿还银行借款以及向股东分配现金股利。由于新增银行借款规模较大，报告期内公司筹资活动形成较大规模的现金净流入。

四、资本性支出分析

（一）最近三年及一期重大资本性支出

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
10万吨铁合金技改工程	---	---	88.92	6,506.40
优质冷压球团项目	---	---	---	390.56
两台12.5MVA电炉收尘改造	---	---	---	524.68
20万吨/年锰系合金节能减排工程	25,583.67	36,605.13	11,630.43	52.99
斗南新区工程	---	---	88.62	1,504.65
15吨硫化床锅炉	---	---	---	---
文山铝业增资	---	---	---	1,600
本部一台25MVA电炉收尘改造工程	137.57	344.72	---	---
办公区扩建工程	162.59	557.12	212.18	---
原料破碎筛分系统	---	164.24	---	---
斗南分矿职工楼	---	132.12	---	---
二厂工程	220.88	---	---	---
污水处理系统	120.03	---	---	---
合 计	26,224.74	37,803.33	12,020.15	10,579.28

（二）重大资本性支出计划

如公司本次能够顺利发行股票筹集资金，公司将使用募集资金投入20万吨/年锰铁合金节能减排工程。该项目分两期实施，一、二期建设投资为63,272.91万元，其中：一期建

设投资 43,443.52 万元；二期建设投资 19,829.39 万元。有关该项目的具体情况见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

除上述募集资金项目外，截至本招股说明书签署日，本公司没有其他重大资本性支出计划。

五、财务状况和盈利能力未来趋势分析

经审慎分析，本公司管理层认为：公司资本结构稳定，资产流动性好，偿债风险低，未来财务状况发生重大不利变化的可能性不大；锰铁合金行业属于周期性行业，产品价格波动剧烈，公司的盈利能力将随着锰铁合金行业的周期性波动而波动，但公司所拥有的资源、成本和规模优势使得公司比行业内大多数企业具有更强的抗风险能力和持续盈利能力，随着公司锰铁合金产能的进一步扩张，公司在行业内的相对盈利能力将进一步提高，行业地位将得到进一步提升。

（一）公司财务状况未来趋势

公司执行稳健的财务政策，资本结构稳定，资产流动性好，尽管自 2008 年四季度以来，受宏观经济环境和市场状况变化的影响，公司的经营压力有所增加，经营活动产生的现金有所减少，但公司的短期偿债能力和长期偿债能力并没有受到很大影响，相关指标仍处于安全区间，公司仍然保持着良好的财务状况。随着宏观经济形势逐渐好转，行业景气度逐渐回升，公司的经营状况正在逐渐企稳转好，财务状况也将得到进一步增强。未来公司将继续坚持稳健的财务政策，严格控制财务风险，进一步增强经营活动产生现金的能力，从而使公司的财务状况保持在健康、良好的状态。

有关公司财务状况和偿债能力的具体情况详见本节“一、财务状况分析”。

（二）公司盈利能力未来趋势

公司所处锰铁合金行业属于周期性行业，其市场状况和产品价格直接受到下游钢铁行业周期性波动的影响，波动较大。受此影响，公司盈利能力具有较为明显的周期性波动特征，随着锰铁合金行业的周期性波动而波动。不过，从锰铁合金行业发展趋势和公司内在竞争优势两方面分析，公司未来仍具有良好的盈利前景：

首先，从长期来看，在我国工业化的过程中，钢材作为国民经济发展的基础材料，消

费需求仍有较大的增长空间，因此我国的钢铁行业在相当长一段时期内仍然会保持一个比较乐观的增长趋势，从而为公司保持持续、稳定的盈利能力创造良好的外部环境。

其次，近几年来，国家加大了铁合金业结构调整的力度，加紧淘汰和关闭污染严重、规模过小、技术装备落后和布局不合理的小矿和小冶炼厂，重点支持技术水平先进、资源综合利用效率高等具有较强发展优势的铁合金企业。公司作为在国内锰铁合金行业中具有重要地位的企业，上述调整将有利于公司扩大市场份额，从而获得更大的发展空间。

第三，作为国内锰铁合金行业中最大的采选冶一体化经营锰业公司，与同行业竞争对手相比，公司在资源、成本和规模方面具有明显的竞争优势，这使得公司在面对市场剧烈波动时具有更强的抗风险能力和持续盈利能力。本次发行募集资金投资项目建成后，公司将成为国内规模最大的拥有自备锰矿资源的锰铁合金生产企业，公司在行业内的相对盈利能力将进一步提高，行业地位将得到进一步提升。

公司竞争优势的具体情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司在行业中的竞争地位（一）公司在行业中的竞争地位”。

本次发行募集资金项目对公司未来盈利能力的影响详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的相关内容。

（三）影响公司未来财务状况和盈利能力的主要因素

1. 钢铁行业景气度

锰铁合金市场的需求状况和价格走势是影响公司盈利连续性和稳定性的决定性因素，而锰铁合金和锰矿的市场状况又直接受到下游钢铁行业景气度的影响，因此钢铁行业的景气度是影响公司未来盈利能力的重要因素。钢铁工业是国民经济的重要支柱产业和基础产业，其行业景气度与宏观经济存在很高的相关性，这使得钢铁行业具有较为明显的周期性特征。自 2008 年下半年以来，受国际金融危机的影响，国内钢铁行业景气度急速下行，尽管从 2009 年下半年起随着宏观经济逐渐企稳走好，钢铁行业产销强劲回升，但从 2010 年二季度开始，在全球经济复苏减缓的背景下，中国经济增长呈现出明显趋稳的迹象，加上新一轮房地产市场调控对钢材需求的抑制作用及政府加大节能减排和淘汰落后产能工作力度，2010 年四季度国内钢铁产量有所下降，但月产量仍基本维持在 5,000 万吨以上，2010 年全年粗钢产量达到 62,695.90 万吨，比 2009 年增长 10.41%。2011 上半年，我国经济继续

保持快速增长，钢铁行业总体运行平稳，钢铁产量稳定增长，粗钢累计产量达到 35,054.30 万吨，同比增长 9.60%，粗钢平均日产量 193.67 万吨，相当于年产 7.06 亿吨水平。（数据来源：中国钢铁工业协会）

目前，世界经济的不确定因素有所增加，钢铁出口将有可能受到较大影响，不过，由于下半年保障性住房大规模开工建设，大规模水力工程建设也将陆续开展，预计钢铁产量总体不会出现大的波动。

从长期来看，由于我国仍处于工业化的初期阶段，钢材作为国民经济发展的基础材料，消费需求仍有较大的增长空间，因此我国的钢铁行业仍然会保持一个比较乐观的增长趋势，从而为公司保持持续、稳定的盈利能力创造良好的外部环境。

2. 落后产能淘汰措施的实施进度和实施效果

为了解决铁合金行业低水平重复建设以及由此而带来的高耗能、高污染的问题，2007 年至 2010 年，国家发改委先后分批公布了铁合金行业淘汰落后生产能力企业名单，共淘汰落后产能 581.02 万吨。从 2011 年起，国家加快了落后产能的工作部署，5 月工信部公布了铁合金行业淘汰落后产能目标，2011 年将淘汰铁合金 185.7 万吨；6 月财政部设专项资金奖励淘汰铁合金落后产能，实则为淘汰落后产能力度加码；7 月工信部公布 2011 年工业行业淘汰落后产能企业名单，其中淘汰铁合金落后产能 211 万吨，涉及 171 家企业。随着上述措施的逐步落实，国内铁合金市场的供求状况将得到有效改善，市场秩序将得到有效规范，从而为公司的发展创造一个良好的市场竞争环境。

3. 本次发行募集资金到位情况和募投项目运行情况

本次发行对公司改善财务状况、提高盈利能力具有重要的意义。如果实际募集资金规模与拟募集资金规模有较大差距，公司将主要通过银行贷款方式予以解决，这不仅会影响拟投资项目的建设进度和运营情况，还会对公司整体财务状况和盈利能力造成不利影响。此外，尽管拟投资项目都已经过审慎的可行性研究，但也有可能因外部环境的变化等原因而未能达到预期的利润目标，从而影响公司未来盈利目标的实现。

4. 持续、稳定的矿石自给能力

锰矿石价格波动也是影响公司盈利能力的一个重要因素。由于国内高品位锰矿石储量有限，国内锰铁合金的矿石自给率很低，锰矿石的定价权牢牢掌握在国际矿产资源巨头的手中，国内厂商对外购矿石没有议价能力。而与此同时，与铁矿石不同，锰铁合金只是钢

铁冶炼过程中使用的小宗原材料，锰铁合金生产厂家对下游钢厂的议价能力较为有限，当矿石价格下跌时，铁合金价格往往也随之下降，而当矿石价格上升时，铁合金厂则较难通过提高售价向钢厂充分转嫁成本上升的压力。公司拥有锰矿资源，且矿石的品位较高，目前的矿石自给率约为 65%，这就大大降低了锰矿石价格波动对公司盈利能力的影响。不过，从长远来看，由于矿石资源具有不可再生性，在没有新增矿源的情况下，矿石资源对公司盈利能力的影响将会逐渐放大，因此开发新矿源将成为公司未来进一步提高持续盈利能力的重要举措。

（四）价格及销量变动对利润影响的敏感性分析

公司主要生产锰铁合金和锰矿石，锰铁合金和锰矿石的销售价格、销售数量以及锰铁合金的主要原辅材料锰矿石和焦炭的采购成本、电力成本对公司的经营成果具有较大影响。根据测算，在上述因素中，锰铁合金和锰矿石价格的影响程度最大，敏感系数为 3.37；其次为锰铁合金和锰矿石销售数量，敏感系数为 1.62；电力成本和焦炭成本的影响也较大，敏感系数分别为-0.92 和-0.57。

在对上述因素变动对利润总额的影响程度进行敏感性分析时，主要依据了以下假设条件：

（1）2008 年下半年以来，锰铁合金和锰矿市场价格大幅下挫。受此影响，公司锰铁合金和锰矿的平均销售价格也出现大幅波动（详见本节“二、盈利能力分析”之“（二）营业收入构成及变化情况”的相关内容）。管理层认为，进行敏感性分析应考虑锰行业周期性波动的因素，以产品价格的高点或低点为基础进行敏感性分析其效果均不理想，更为可行的是以整个行业周期内价格波动的中轴为基础来进行敏感性分析。从业务数据可比的角度出发，管理层在进行敏感性分析时，以平均销售价格最接近于上述市场中轴价格的 2008 年的财务数据和业务数据作为敏感性分析的基准数据。

（2）在使用 2008 年基准年份的财务数据时，从项目的可持续性角度出发，剔除了资产减值损失、营业外收支等非经常性项目，同时考虑到从 2009 年起公司全部股权投资都已采用成本法核算，因此也从 2008 年的原始财务报表中剔除了投资收益项目；经上述调整后的 2008 年利润总额为 15,799.76 万元，较报表数据增加了 5,225.39 万元。

（3）公司是锰矿和锰铁合金一体化经营公司，从提高整体盈利能力的角度出发，公司会根据锰铁合金和锰矿的市场价格走势情况，适当调整优化锰铁合金和锰矿石的产品组

合，从而在很大程度上降低了价格波动对公司业绩的影响（详见本节“二、盈利能力分析”之“（二）营业收入构成及变化情况”的相关内容）。为了简化分析，管理层在做以下的敏感性分析时，没有考虑产品结构调整的因素，据此计算出来的价格波动对利润总额的敏感系数以及该敏感系数所反映的对利润总额的影响程度会比实际情况要大。

（4）锰铁合金生产使用外购矿的比例维持 2008 年的水平不变。

（5）锰铁合金生产单位耗用锰矿石的比例维持 2008 年的水平不变。

（6）营业税金及附加和销售费用按测算出来的营业收入分别乘以 2008 年营业税金及附加和销售费用占营业收入的比例计算。

（7）除锰铁合金、锰矿石以外的其他产品的销量和价格维持 2008 年的水平不变；

（8）管理费用和财务费用维持 2008 年的水平不变。

1. 价格敏感性分析

（1）锰铁合金和锰矿石价格

锰铁合金和锰矿石是公司的主要产品，市场价格波动都很大，且具有很强的同步性。此外，锰矿石既是可用于对外销售的产品，也是生产锰铁合金的主要原材料，公司生产锰铁合金使用的锰矿石中约有 35%需外购。鉴于上述原因，以下敏感性分析同时考虑了锰铁合金和锰矿石价格波动对利润总额的影响，其中锰矿石价格波动对利润的影响同时考虑了其收入和对成本的影响。在进行分析的过程中，除前述假设条件外，还假设锰铁合金价格和锰矿价格同方向发生变化，其中假设锰矿价格变动幅度与锰铁合金价格变动幅度的比为 1.70:1，该比例是根据中国铁合金在线网站统计的 2007 年 1 月~2011 年 7 月高碳锰铁（含锰 65%）和澳洲锰矿（含锰 45%）价格数据计算的锰矿和锰铁合金价格月度环比变动幅度的相关系数。

根据测算，公司利润总额对锰铁合金价格的敏感系数为 3.75，即锰铁合金价格每变化 1%，公司的利润总额将变化 3.75%。2007 年 1 月~2011 年 7 月，Mn65C7.0 的价格波动区间为 4,500 元/吨~14,300 元/吨，以该价格区间为参考，下表对锰铁合金价格在 2008 年平均销售价格的基础上变化-50%~60%时利润总额、毛利率水平以及利润总额相对 2008 年的利润总额的变化情况进行了测算。

锰铁合金价格 变动幅度	锰铁合金价格 (元/吨)	利润总额 (亿元)	利润总额变动率 (注)	毛利率
-50%	4,518.13	-1.38	-187.46%	-0.13%
-40%	5,421.76	-0.79	-149.97%	9.08%
-30%	6,325.38	-0.20	-112.48%	15.68%
-20%	7,229.01	0.40	-74.98%	20.64%
-10%	8,132.63	0.99	-37.49%	24.50%
0%	9,036.26	1.58	0.00%	27.59%
10%	9,939.89	2.17	37.49%	30.12%
20%	10,843.51	2.76	74.98%	32.23%
30%	11,747.14	3.36	112.48%	34.02%
40%	12,650.76	3.95	149.97%	35.55%
50%	13,554.39	4.54	187.46%	36.88%
60%	14,458.02	5.13	224.95%	38.04%

注：上表中计算利润总额变动率时，基准数为经调整后的 2008 年利润总额，较报表数增加了 0.52 亿元。

(2) 焦炭和电力采购价格

焦炭和电力成本在锰铁合金生产成本中占比重较大，其采购成本的变化对公司的利润水平也有较大影响。根据测算，焦炭和电力采购价格变动对公司利润总额的敏感系数分别为-0.57 和-0.92，即焦炭和电力采购成本每增加 1%，公司利润总额分别减少 0.57%和 0.92%。

报告期内，公司焦炭和电力的平均采购成本分别为 969.56 元/吨~1,789.46 元/吨和 3,215.97 元/万 kwh~4,309.81 元/万 kwh，与 2008 年平均采购成本相比，焦炭采购价格的变化幅度在-38.35%~13.79%之间，电力采购价格的变化幅度在-12.11%~17.78%。根据上述价格的变化情况，以下分别就焦炭价格较 2008 年平均采购价格变化-40%~30%、电价较 2008 年变化-20%~30%时的利润总额、毛利率水平以及利润总额相对 2008 年的利润总额的变化情况进行了测算。

敏感因素价格 变动幅度	焦炭采购价格			电力采购价格		
	利润总额 (亿元)	利润总额 变动率	毛利率	利润总额 (亿元)	利润总额 变动率	毛利率
-40%	1.9	22.67%	30.70%	/	/	/
-30%	1.85	17.00%	29.93%	/	/	/

敏感因素价格 变动幅度	焦炭采购价格			电力采购价格		
	利润总额 (亿元)	利润总额 变动率	毛利率	利润总额 (亿元)	利润总额 变动率	毛利率
-20%	1.76	11.33%	29.15%	1.87	18.45%	30.12%
-10%	1.67	5.67%	28.37%	1.73	9.22%	28.86%
0%	1.58	0.00%	27.59%	1.58	0.00%	27.59%
10%	1.49	-5.67%	26.81%	1.43	-9.22%	26.32%
20%	1.40	-11.33%	26.03%	1.29	-18.45%	25.05%
30%	1.31	-17.00%	25.25%	1.14	-27.67%	23.78%

注：上表中计算利润总额变动率时，基准数为经调整后的 2008 年利润总额，较报表数增加了 0.52 亿元。

2. 销量敏感性分析

锰铁合金和锰矿石作为公司主要的产品，其销量变化对公司利润水平有重大影响。经测算，公司利润总额对锰铁合金和锰矿石销售数量的敏感系数为 1.62，明显小于锰铁合金销售价格敏感系数。下表对锰铁合金销量和锰矿石销量较 2008 年变化-30%~30%时的利润总额、毛利率水平以及利润总额相对 2008 年的利润总额的变化情况进行了测算。

销售数量变动幅度	利润总额（亿元）	利润总额变动率	毛利率
-30%	0.81	-48.59%	27.67%
-20%	1.07	-32.39%	27.64%
-10%	1.32	-16.20%	27.61%
0%	1.58	0	27.59%
10%	1.84	16.20%	27.57%
20%	2.09	32.39%	27.56%
30%	2.35	48.59%	27.54%

注 1：上表假设锰铁合金和锰矿石销量同比变化；

注 2：上表中计算利润总额变动率时，基准数为经调整后的 2008 年利润总额，较报表数增加了 0.52 元。

第十二节 业务发展目标

一、公司宗旨

公司的宗旨：坚持科学管理，安全环保，持续提升企业盈利能力；持续提高员工收入和改善生产生活环境；持续提升客户满意度。努力把公司打造为具有较强市场竞争力的锰矿石和锰铁合金生产基地，成为“资源节约型、环境友好型”的知名锰业公司。

二、公司战略与发展计划

（一）发展战略

公司业务的总体发展战略是以市场为导向，依托国内外“两种资源、两个市场”，加快锰产业发展，努力实现“四个提高”，即提高资源保障程度，提高技术装备水平，提高企业核心竞争力，提高可持续发展能力；力争在3到5年内将斗南锰业建成一个国内领先，具有较强国际竞争力的集锰矿勘探、采选、冶炼、精深加工完整产业链为一体的锰业公司。

（二）经营目标

“十二五”期间，公司将抓住机遇，积极进取，力争到2015年，公司锰矿石年产能达到150万吨（其中海外基地100万吨）、锰铁合金年产能达到100万吨、高锰酸钾年产能达到3万吨，实现销售收入100亿元。

（三）近期发展计划

1. 业务拓展计划

利用国家推进铁合金行业加快结构调整、淘汰落后产能的契机，公司将充分发挥在行业内的一体化经营优势、资源优势、成本优势和技术优势，加快公司20万吨/年锰铁合金节能减排技改工程的建设进度。该项目建成以后，能有效提升公司整体技术装备水平，以先进产能满足落后产能淘汰之后的市场需求缺口，迅速扩大公司产品的市场份额，提高公司行业地位。

另外，借助公司上市搭建的资本运营平台，公司可以采用不同的融资方式或者采用股份支付等手段进行收购兼并，快速扩大公司业务规模，增强公司竞争实力。

2. 资源扩张计划

公司将通过加大探矿力度、整合省内锰矿资源、海外收购锰矿资源等多种方式加大对上游锰矿资源的控制，以提高公司自有锰矿资源的保障能力。

公司现有建水锰矿矿区具有较好的探矿前景。公司将加大勘查投入，进一步探明深部锰矿资源。

作为当地的优势企业，建水锰矿和建水锰业已被当地政府指定为整合主体整合周边锰矿资源。公司将积极与相关企业进行谈判，尽早完成对整合范围内的锰矿资源的收购。

由于国内优质锰矿资源稀缺，公司近年来已多次考察南非、斐济、阿尔及利亚、澳大利亚等国家的高品位锰矿资源，寻求在海外收购优质锰矿资源。公司引入宝钢资源作为战略投资者后，双方将积极开展海外锰矿资源的合作开发，宝钢资源表达意向愿意协助公司积极寻找机会收购南非锰矿资源。

3. 技术开发计划

公司将进一步加大科技投入，充分利用公司作为云南省锰系列产品工程技术中心依托单位的优势，在做好新技术、新工艺、新设备的引进、消化、吸收和集成开发的基础上进一步创新，形成自己特有的核心技术，5年内力争实现取得5-8项发明专利、1-2项国家级科技奖的目标。

4. 融资计划

除本次公开发行股票募集资金外，公司将充分利用上市公司的资本平台，多方面拓展融资渠道。在保持合理资产负债结构的前提下，公司将根据资本市场的变化情况和公司业务实际需要，适时采用增发新股、配股、公司债券、可转换债券、银行贷款等融资方式筹措资金，以满足公司产能扩张、产品开发、技术改造及补充流动资金的需要，保证和促进公司长远发展。

三、拟订上述计划所依据的假设条件

公司拟订上述计划主要依据以下假设条件：

（一）公司此次股票发行能够完成，募集资金及时到位并按计划实施；

（二）公司各项业务所涉及的国家或地区的政治、经济、法律和社会环境处于正常状态，无重大不利影响；

（三）公司所处行业政策无重大不利影响；

（四）公司各主要产品的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况处于正常发展的状态；

（五）无其它不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

四、实现上述计划可能面临的困难及应对方式

为实现上述计划，公司可能面临如下困难：

（一）行业周期可能带来的不利影响

公司所处行业属于强周期行业，主营产品锰铁合金和锰矿石的产销量和价格在钢铁行业波动的影响下容易出现大幅波动，因此公司在实施业务扩张计划时可能面临产品需求暂时萎缩、产品价格下滑等不利情形。针对上述挑战，公司将积极实施资源扩张计划，不断提高锰矿资源自给率，并适时将公司产业链向下游精深加工产品延伸，进一步强化公司的一体化经营优势和成本优势，增强公司业务的抗风险能力，以降低行业周期性波动对公司业务扩张可能造成的不利影响。

（二）公司规模快速增长可能产生的管理压力

随着公司完成股票发行并上市，公司的资产规模和业务规模都将成倍放大，在短期内可能给公司带来一定的管理压力，如何在现有基础上继续保持管理优势，实现灵活、有效的管理，将对公司整体的经营管理水平构成挑战。为应对上述挑战，公司将采取以下措施不断提高公司管理水平：1、坚持“以人为本”的理念，积极为员工营造充分发挥才能的平台。加强现有员工的培训和培养，积极引进管理人才和技术研发人才，引入人才竞争机制和绩效考核机制，为企业发展提供长期稳定的人才保障；2、不断完善优化公司组织结构和业务流程，提高管理决策的效率和效果；3、严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构和内部控制制度，强化各项决策的科学性和透明性，促进公司的管

理升级和体制创新。

五、发展计划与现有业务的关系

公司现有主营业务为锰矿开采、选矿、锰铁合金冶炼及销售。公司的经营目标和发展计划围绕现有主业提出，重点集中在提高资源保障，提升产能规模，优化产品结构等方面，公司实施“走出去”的发展战略，以收购海外资源作为实现公司经营目标和发展计划的立足点。公司将通过发行股票募集资金投资建设 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程，使现有锰铁合金产能从 13 万吨提升至约 27 万吨，这有助于快速扩大产品市场份额，进一步提高公司行业地位。公司实施积极的资源扩张计划，能为公司现有业务的扩张提供有力的资源保障，以强化公司的一体化经营优势和成本优势。公司加大技术研发投入，有助于不断提高公司的技术装备水平，提高生产效率，为公司业务向下游精深加工产品延伸提供强有力的技术保障。公司上市以后，将拥有更多、更灵活的融资工具和手段来实现业务的拓展和资源的扩张。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金运用计划

经公司第二届董事会第十一次会议和 2010 年第二次临时股东大会批准，公司本次拟公开发行人不超过 8,200 万股股票，募集资金全部用于主营业务的发展，具体投资项目为“20 万吨/年锰系合金节能减排技改工程”，项目总投资为 66,686.63 万元。项目的实施主体为公司的全资子公司建水锰矿，公司将以本次发行的募集资金向该公司增资，用于该项目的建设。在募集资金到位之前，公司将以自有资金或银行贷款先行投入；募集资金到位后，用于支付该项目剩余款项及根据监管机构的要求履行相关程序后置换先期投入的项目贷款。募集资金如有不足，不足部分由公司自筹解决；如有剩余，用于补充公司营运资金。

2008 年 6 月 6 日，本项目取得了云南省发改委下发的《投资项目备案证》（云发改工业备案【2008】0026 号），经备案的项目投资总额为 49,699.2 万元。

为了提升装备水平，提高资源综合利用能力和节能减排效果，公司决定采用国内领先、国际先进的全密闭电炉装备，将原计划的两台 25MVA 半封闭矮烟罩电炉调整为一台 50MVA 全密闭电炉。2009 年 5 月 17 日，云南省发改委出具了《关于同意云南建水锰矿有限责任公司 200kt/a 锰系合金节能技改减排工程投资调整的函》（云发改办工业【2009】408 号），同意项目投资总额由 49,699.2 万元调整为 66,686.63 万元。

二、募集资金投资项目的实施背景

受 2008 年金融危机及 2010 年国家采用紧缩经济政策调控经济的影响，加上 2010 年出现多年罕见的严重旱灾，报告期内公司锰铁合金的生产受到一定程度的不利影响，2008 年至 2010 年锰铁合金产能利用率为 78.62%、94.46%和 81.00%。在目前钢铁行业及锰铁合金行业处于逐步复苏的阶段，为响应政府转变经济增长方式，调整经济结构，实现节能减排和淘汰落后产能的政策，利用有利时机提高公司行业地位及持续盈利能力，公司计划以本次募集资金投资“20 万吨/年锰系合金节能减排技改工程”，采用新技术、新工艺改造提升公司的技术装备水平，同时淘汰现有技术装备水平较低的锰铁合金产能，进一步提高公司在行业内的竞争优势。

（一）有利于整个锰铁合金行业的产业升级

公司坚决贯彻国家淘汰落后产能的要求，在本次募集资金投资项目中将采用先进技术装备及工艺建造国内技术水平最高、冶炼容量最大的电炉，提供节能减排及环保水平较高的锰铁合金生产能力 20 万吨/年；同时，公司在本次募集资金投资项目建成后将按照有关政策要求逐步关闭现有 6 台 6300KVA 和 1 台 12500KVA 的电炉，淘汰相应技术装备水平较低的锰铁合金产能。公司承诺淘汰相关产能的具体步骤为：1、根据《产业结构调整指导目录（2011 年本）》及《部分工业行业淘汰落后生产工艺装备和产品指导目录（2010 年本）》的要求，于 2012 年底前关闭 6 台 6300KVA 矿热电炉；2、于 2014 年底前关闭 1 台 12500KVA 矿热电炉。本次募集资金投资项目的建设符合相关产业政策，有利于整个锰铁合金行业的产业升级。

（二）有利于提高公司的技术装备水平

铁合金行业冶炼设备的大型化和冶炼过程的自动化是铁合金行业向新型循环经济发展的必经之路，采用大型电炉替代装备水平低、能源消耗高的小型电炉是铁合金生产企业工艺装备的发展方向。

本次募集资金投资项目建设 25MVA 电炉两台，50MVA 全封闭电炉一台，项目的实施有利于提高公司的技术装备水平和资源的利用效率，在工艺装备、能源消耗、资源消耗、环境保护等方面均达到国内先进水平。本次募集资金投资项目将引进南非迈提克斯公司高导热炉衬、水冷铜炉盖、大直径电极等先进技术建设容量为 50MVA 的全封闭式交流矿热电炉，这是目前国内锰铁合金冶炼容量最大、技术装备水平最高的电炉；2 台 25MVA 电炉采用国内先进的组合把持器、110KV 直接向电炉变压器供电等先进技术进行建设，具有热效率高、产品质量稳定、生产效率高等优点。项目采用了一系列措施节约能耗减少排放：1、利用烟气余热发电，节约能源；2、采用自动化控制系统，提高电炉的控制精度和配料精度，降低电耗和物耗；3、采用变频技术和新能源照明降低电耗；4、对电炉烟气回收余热后进行除尘净化排放，减少环境污染；5、将净化烟尘制成复合球团，重新入炉使用，达到减少污染节约资源的效果，项目的建成有利于资源、能源的循环利用和“三废”的综合回收，符合新型循环经济发展方向。

本次募集资金投资项目的建成投产及部分现有产能的淘汰整体上提高了公司生产工艺装备水平和综合实力。

（三）有利于公司行业地位的提升

本次募集资金投资项目建成后，公司的锰铁合金产能将从现有的 13 万吨/年提高到约 27 万吨/年，公司行业地位进一步提升。

根据《关于推进铁合金行业加快结构调整的通知》（发改产业[2006]567 号），铁合金行业产业集中度的目标为 2010 年铁合金 10 万吨以上大型企业生产能力占总生产能力 40%以上。就锰铁合金行业而言，截至 2009 年全国年生产能力在 10 万吨以上的企业共 8 家，其合计产能占全国总产能的比例约 14%，与国家发改委对铁合金行业产业集中度的规划目标相距甚远。

作为国内锰铁合金行业的领先企业，斗南锰业在资源、品牌、技术、成本控制、节能环保等方面均有明显的竞争优势。公司将积极进行锰矿资源开拓，同时利用先进技术与装备优化产品结构，积极扩大先进锰铁合金冶炼产能，逐步提高公司产品的市场占有率。本次募集资金项目是公司实施上述战略的重要举措之一。2009 年，该项目被云南省列为新开工重点工业项目。

（四）实现公司盈利的可持续性

具有一定规模的自有锰矿资源是公司提高抗风险能力，保持可持续盈利能力的重要保障。募集资金投资项目的实施将提高公司自有锰矿资源的利用程度，进一步优化公司产品结构，提高公司锰铁合金的市场份额，有利于实现公司盈利的可持续性。

（五）有助于推进整合当地锰矿资源

锰矿资源的开拓对于锰铁合金企业至关重要，冶炼生产能力与矿产资源的扩张之间存在相互促进的作用。由于矿产资源有一定的供给半径，公司如果具备一定规模的先进冶炼能力，则可以在锁定周边矿产资源的同时增加对当地矿产资源整合的力度，并获得当地政府在探矿等方面的支持。公司由于启动建设本次募集资金项目，其子公司建水锰矿和建水锰业已经被当地政府指定作为整合周边锰矿资源的整合主体。

本次募集资金项目建成之后，建水锰矿及建水锰业自产的锰矿石将优先提供给新建项目使用。公司将以新增产能为依托，加大对周边锰矿石采选企业的影响力，进一步加强资源整合力度。

（六）行业低谷时期产能扩张的成本低，未来效益有保证

公司在行业低谷时期进行产能扩张，不仅基建投资和设备投资成本较低，且矿产资源整合的成本也相对较小，总体扩张成本较低。考虑到项目建设周期，项目建成投产后行业处于上行周期的可能性相对较大，未来投资效益较有保证，因此行业低谷时期正是公司进行产能扩张的最佳时期。

三、募集资金投资项目的市场前景

随着中国乃至全球经济的复苏，钢铁行业基本恢复了持续稳定增长，锰铁合金行业也已重新步入平稳增长的轨道（具体分析详见本说明书第六节“业务和技术”之“（四）中国锰铁合金行业的发展前景”），本次募集资金投资项目前景良好。基于对锰铁合金行业长期发展前景向好的判断，公司果断决定在行业低谷时期及国家加大淘汰落后产能工作力度的有利时机进行投资，利用先进技术与装备扩大现有产品产能以替代公司现有技术装备水平较低的锰铁合金产能，快速提高产品市场份额，增强公司竞争优势，提升公司的行业地位和经营业绩。

（一）钢铁行业持续回暖，为锰铁合金市场需求提供有力保证

2009 年以来，随着宏观经济的回暖，中国钢铁行业开始企稳回升。国内粗钢产量自 2009 年 4 月份开始逐月增加，至 8 月份达到 5,232 万吨，创出粗钢单月产量历史新高。2010 年上半年，国内粗钢产量同比持续保持两位数增长，虽然三季度钢铁行业受国内房地产市场调控和国家加大节能减排和淘汰落后产能工作力度影响增速有所回落，但粗钢月产量仍基本维持在 5,000 万吨以上，2010 年全年粗钢产量达到 62,695.90 万吨，比 2009 年增长 10.41%（数据来源：wind 资讯）。2011 年上半年，国内钢铁产量有所回升，根据中国钢铁工业协会的统计，2011 年 1-6 月份粗钢产量 35,054 万吨，同比增长 9.60%，粗钢平均日产量 193.67 万吨，相当于年产 7.06 亿吨的水平。钢铁行业的企稳回升已带动锰铁合金市场需求企稳并出现平稳增长。根据中国社会科学院 2010 年《社会蓝皮书》的预测，从工业化、城镇化进程和居民消费的发展阶段来看，我国开始进入国际金融危机后的新成长阶段，我国经济将进入新一轮增长周期，GDP 增长速度继续保持 8%以上。作为国民经济发展的基础材料，钢铁行业将受益于中国经济持续增长的驱动，其消费需求仍有较大的增长空间，因此我国的钢铁行业在未来相当长一段时期内仍然会保持比较乐观的增长趋势，从而为公司锰铁合金产

品的市场需求提供有力保证。

（二）项目符合铁合金行业产业政策导向

为推进铁合金行业加快结构调整，2004 年以来国家出台了一系列铁合金行业的产业政策和调控措施。根据《关于推进铁合金行业加快结构调整的通知》（发改产业[2006]567 号），铁合金行业结构调整的重点在于严格执行行业准入条件，“以节能降耗、污染治理、综合利用为重点，推广先进适用技术，加强技术改造，淘汰落后工艺设备，促进工艺装备升级”，“推进铁合金电炉大型化、密闭化、自动化”，“发挥比较优势，提高产业集中度”。

公司积极响应政府政策，抓住国家产业政策调整之机，在本次募集资金项目设计中采用技术水平先进、资源回收率高、能耗低、环保达标的先进生产工艺和装备，继续保持在节能降耗、资源综合利用、环保治理等方面的行业领先水平。根据国家发展和改革委员会出具的发改办财金[2011]1537 号文《国家发展改革委办公厅对云南文山斗南锰业股份有限公司公开发行股票有关问题的意见》，公司募集资金拟投资项目符合国家产业政策。

（三）公司的“采、选、冶一体化经营”竞争优势能有效化解新增产能面临的市场风险

作为国内锰铁合金行业中最大的采选冶一体化经营锰业公司，斗南锰业业务覆盖采矿、选矿和冶炼的整个产业链，拥有采选冶一体化生产经营的竞争优势。由于具有丰富优质锰矿资源作为保障，公司的锰铁合金产品品质好且质量稳定，因此面对客户时相比竞争对手具有更强的议价能力。公司采用采、选、冶一体化经营的模式，成本优势非常显著；而同行竞争对手由于普遍没有自有锰矿资源的支持，在市场竞争中处于劣势，公司产品的盈利能力远高于其他规模较大的锰铁合金企业。由于公司产品成本低于同行竞争对手，在产品价格出现大幅波动情况下，公司产品的定价相比竞争对手具有更多的灵活性，面对多变的市场环境变化具有更强的抗风险能力，在锰铁合金行业景气度较低、同行企业产能利用严重不足时，公司的产能利用率仍然能够保持在较高的水平，化解产品市场风险的能力明显优于同行竞争对手。由于公司在市场竞争中处于有利的位置，因此有足够的应对募集资金项目新增产能可能面临的市场风险。

（四）项目新增产能可以满足锰铁合金市场因淘汰落后产能所出现的需求缺口

随着锰铁合金行业对技术装备和环保要求的提高，国内现有锰铁合金产能中技术落后、污染严重、生产成本较高的企业将逐步被淘汰，替代产能将向包括本公司在内的具有资源和技术优势的企业进一步集中。公司抓住国家大力推进淘汰落后产能、提高产业集中度的有利时机，高起点投资建设本次募集资金投资项目。项目建成后，公司新增产能可以满足目前国内锰铁合金行业实施产业升级、淘汰落后产能带来的市场需求缺口。另外，公司新增产能相对于全国锰铁合金产量不足 2%，对市场供给总量的影响非常小。

四、募集资金投资项目实施概况

本项目的实施主体为公司的全资子公司建水锰矿，公司将以本次发行的募集资金向该公司增资，用于该项目的建设。

（一）项目投资概算

根据昆明有色冶金设计研究院股份公司编制的《云南建水锰矿有限责任公司 200kt/a 锰系合金节能减排工程可行性研究报告》（K5164—2SQ1）（以下简称“《可行性研究报告》”），本次募集资金投资项目总投资 66,686.63 万元，其中：建设投资 63,272.91 万元、建设期利息 395.48 万元、铺底流动资金 3,018.24 万元。项目投资具体构成见下表：

单位：万元

序号	项目	建筑工程	设备	安装工程	其他费用	合计
一	主要生产工程	9,949.87	19,111.82	836.14		29,897.84
二	辅助设施工程	496.54	251.47	64.86		812.87
三	公用设施工程	6,243.93	7,564.82	5,138.59		18,947.34
四	生活福利设施	1,555.72	2.16			1,557.88
五	工器具及生产家具购置费		124.67			124.67
六	基本预备费				4,686.88	4,686.88
七	其他费用				7,245.43	7,245.43
	其中：土地使用权费				3442.46	
	建设单位管理费				476.72	
	工程建设监理费				300.00	
	工程设计费				1,341.74	
建设投资合计		18,246.06	27,054.94	6,039.61	11,932.30	63,272.91

（二）项目选址

本项目建设地点位于云南省红河州建水县南庄镇羊街，规划用地 57.66 万平方米，建水锰矿以出让方式取得项目用地的土地使用权。

土地使用权人	证书编号	面积 (M ²)	位置	取得方式	用途
建水锰矿	建国用(2010)第 305 号	576624	建水县南庄镇羊街村委会新寨、水塘寨	出让	工业

（三）项目实施进展情况

本次募集资金投资项目建设工程分两期进行，一期工程建设 25MVA 电炉 2 座，二期工程建设 50MVA 电炉 1 座。

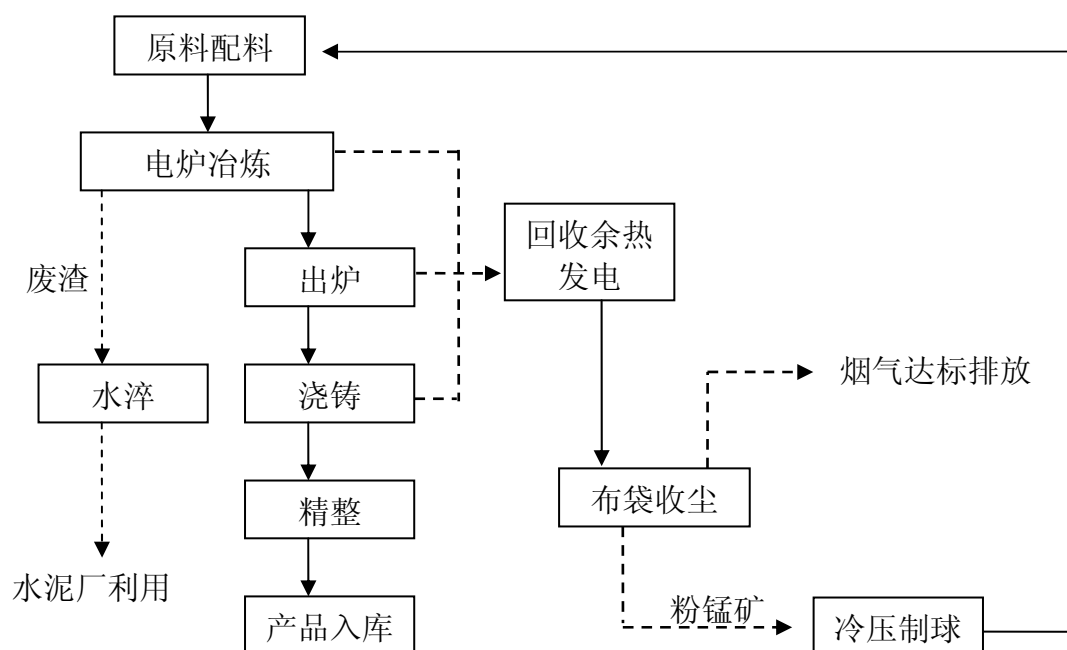
目前，公司已开始使用自有资金及项目贷款建设本次募集资金投资项目。截至本招股说明书出具日本项目一期工程已于 2011 年 7 月正式投产，二期工程计划于 2011 年内正式投产。

截至 2011 年 6 月 30 日，本项目投入形成在建工程 6.48 亿元，项目用地形成的无形资产 7,531.71 万元。

（四）项目生产工艺和技术情况

1. 项目的生产工艺流程

本项目新增产能的生产工艺与现有产能的生产工艺基本相同，增加了余热发电和烟尘回收压球综合利用的环节。



2. 项目的技术情况

本项目一期工程建设的两座矮烟罩半封闭型 25MVA 电炉，符合铁合金行业装备规模的准入条件；二期工程建设的一座全封闭型 50MVA 电炉其冶炼容量国内最大、自动化程度最高、装备技术处于国际先进水平。本项目建成后，在生产效率、节能环保和过程控制等方面的技术经济指标均处于行业领先地位。

（五）项目产品情况及质量标准

本次募集资金投资项目建成后，两座 25MVA 电炉及一座 50MVA 电炉将提供锰铁合金产能 20 万吨/年，公司将根据市场需求分别生产高碳锰铁或锰硅合金。本项目生产的高碳锰铁执行《GB/T3795—2006（锰铁）》号国家标准，其牌号为 FeMn68C7.0；锰硅合金执行《GB/T4008—2008（锰硅合金）》号国家标准，其牌号为 FeMn68Si18。

（六）项目节能减排和资源综合利用情况

1. 先进的工艺装备是节能减排和资源综合利用的技术保证

铁合金新建电炉规模的大型化和过程控制的自动化不仅符合国家的产业政策，也将成为铁合金行业工艺技术装备的发展方向。本项目二期工程建设的一座 50MVA 电炉所采用的技术及主要部件由南非迈提克斯（METIX）公司引进，该电炉建成后将成为国内锰铁及锰

硅合金冶炼容量最大、自动化程度最高的生产设备，将有效提高国内铁合金行业的工艺装备水平。

大型化设备的采用及生产过程自动化控制程度的提高，不仅提高了本项目的生产效率，还从技术上保证了本项目的节能减排及资源综合利用方面的指标相对于行业准入条件及同行业其他公司都具有明显的优势。

2. 余热发电采用专利技术，提高资源综合利用效果

为实现节能减排和资源的综合利用，本项目在电炉后设置余热锅炉，用来冷却电炉排出的高温烟气，同时回收烟气余热，产出蒸汽用于发电。

常规余热发电汽轮机多通过过热蒸汽推动，汽轮机对蒸汽的持续热度有严格要求，否则会损坏发电机。铁合金电炉烟气的流量和温度是波动的，难以持续供给符合要求的过热蒸汽。因此，本项目采用饱和蒸汽发电技术，发电设备由饱和蒸汽驱动，对热源的稳定性及温度要求低，完全适合本项目产生的高温烟气特点。

3. 用自有球团压制专利技术实现资源的回收利用

本项目建成后，公司将采用自主研发的冷压优质复合球团专利技术（详见本招股说明书第六节“业务和技术”之“七、技术和研发情况”之“（一）核心技术”之“1. 有利于环境保护及资源综合利用的锰含碳复合球团的制备技术”）对收集的烟尘进行压球处理，在实现资源的回收同时，也提高了原本难以直接入炉的粉锰矿的使用量，提高了资源综合利用程度。

（七）项目环保情况

2008年12月29日，本项目获得了云南省环境保护局下发的《行政许可决定书》（云环许准【2008】403号）。

2010年5月24日，云南省环境保护厅出具了《云南省环境保护厅关于建水锰矿公司200kt/a锰系合金节能技改工程变更请示的复函》（云环函【2010】106号），同意本项目工艺及投资规模变更。

（八）主要原材料、辅助材料及还原剂等的供应情况

生产锰铁合金所需原料主要为锰矿，硅石和少量富锰渣。项目全部投产后，建水锰矿

及建水锰业自产的锰矿石优先供给本项目使用，不足部分公司通过采购周边国产锰矿石满足，此外，公司还需采购部分高品位进口锰矿石与自产及国产锰矿石配比，达到提高原料入炉品位，满足工艺要求的目的。

本项目生产所需的辅料为铁矿石和电极糊等，所需的还原剂为焦炭和无烟煤。辅料及还原剂全部通过外购满足。

（九） 营销策略

募集资金投资项目建成后，公司将充分利用产品品质良好、质量稳定、成本低的优势进一步扩大市场份额。除此之外，公司还将积极采取以下营销策略：

1. 与多家钢铁企业建立战略合作关系

目前公司与贵州省水城钢铁(集团)有限责任公司、天津荣程联合钢铁集团有限公司、安阳钢铁集团有限责任公司和宝钢资源有限公司已实现战略合作。公司将继续积极与攀钢集团有限公司等其他大型钢铁企业进行沟通协商，为公司产品建立更为广阔及稳定的销售渠道。

2. 发挥技术优势，为钢铁企业提供差异化产品

针对钢铁企业生产的不同需要，公司在现有产品的基础上，与科技实力强的钢铁企业联合开发高技术含量、高附加值的差异化产品（如复合合金等），既与客户建立了更加紧密的合作关系，也提高了公司产品的盈利能力。

3. 参加泛亚黑色金属交易所的筹建，增加新的产品销售渠道

作为实施云南面向西南开放桥头堡政策的具体措施之一，昆明市成立了泛亚黑色金属交易所，提供黑色金属商品现货、远期现货及远期电子合约交易的服务。公司将积极参与泛亚黑色金属交易所的筹建，并成为其正式会员，为公司产品开拓新的销售渠道。

五、募集资金投资项目效益

（一）基本数据假设

1. 核心假设数据

《可行性研究报告》 假设数据（元/吨）		公司最近三年及一期实际情况（元/吨）				
		2011年1-6月	2010年	2009年	2008年	平均值
锰铁合金销售价格	7,150.33	6,545.11	6,993.41	5,983.82	9,036.26	7,139.65
进口矿采购价格	1,946.34	1,644.56	1,696.60	1,613.28	3,624.58	2,144.75
国产矿采购价格	1,025	492.99	487.25	1,072.66	1,109.11	790.50

数据来源：《可行性研究报告》，财富里昂收集整理。

注：上述价格均为不含税价格。

2. 适用税率

本项目适用的增值税税率为 17%，所得税税率为 15%。

（二）投资效益分析

根据《可行性研究报告》，本项目建设期为两年，建设期的第二年达产 55%。项目建成后第一年达产 100%。项目 100%达产后每年实现销售收入 14.72 亿元，年净利润为 11,502.65 万元，税后投资回收期（含建设期）为 6.23 年。

六、募集资金投资运用对财务状况及经营状况的影响

（一）本次募集资金运用对财务状况的影响

1. 本次募集资金运用对净资产收益率的影响

由于本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率会有一定程度的降低。但从中长期看，随着募集资金投资项目的顺利实施，可大幅度提升公司生产能力，增强市场竞争能力，公司的销售收入与净利润水平将大幅提高，净资产收益率也将恢复上升趋势。

2. 本次募集资金运用对资产结构的影响

本次募集资金到位后，公司净资产和每股净资产将大幅增长，资产负债率将大幅下降，资本结构得到进一步优化，公司偿债能力得到增强。

3. 本次募集资金投资新增固定资产折旧及无形资产摊销

单位：万元

新增固定资产		新增无形资产		合计	
投资额	年折旧额	投资额	年摊销额	投资额	年折旧及摊销额
59,830.45	3,376.09	7,531.71	150.63	67,362.16	3,526.72

注：公司取得本项目土地使用权的实际成本比《可行性研究报告》中预计的高 4,098.25 万元。

本项目建成后公司固定资产折旧将会大幅增加，但项目投产后公司销售收入及营业利润也随之增加，长期来看，本项目增加的固定资产折旧对公司未来经营成果不会产生不利影响。

4. 本次发行募集资金用于置换前期投入的项目贷款及补充流动资金可为公司减少利息支出

目前，公司为本次募集资金投资项目先行投入的项目贷款为 3.7 亿元，预计每月产生利息支出约 180 万元。本次发行募集资金对项目贷款进行置换后，可减少这部分利息支出。

此外，公司还将部分募集资金用于补充流动资金，从而减少对短期银行借款的使用，因此预计每月将减少利息支出约 60 万元。

5. 本次募集资金投资项目建成后，公司淘汰现有部分产能对财务状况影响不大

本次募集资金投资项目建成后，公司承诺按照有关政策要求逐步关闭现有 6 台 6300KVA 和 1 台 12500KVA 的电炉，淘汰相应技术装备水平较低的锰铁合金产能。其中，6 台 6300KVA 的电炉将于 2012 年底前关闭、1 台 12500KVA 的电炉将于 2014 年底前关闭。

截至 2011 年 6 月 30 日，6 台 6300KVA 电炉账面价值为 230.38 万元，1 台 12500KVA 电炉账面价值为 670.78 万元。根据公司固定资产核算方法预计，截至 2012 年 12 月 31 日，6 台 6300KVA 电炉账面价值为 151.81 万元；截至 2014 年 12 月 31 日，1 台 12500KVA 电炉账面价值为 380.64 万元。在不考虑出售收入及残料价值的情况下，上述资产账面价值将直接计入处置该资产相应会计期间的营业外支出，因此关闭 6 台 6300KVA、1 台 12500KVA 电炉对公司未来经营业绩影响较小。

（二）本次募集资金运用对经营状况的影响

本次募集资金项目建成投产后，公司锰铁合金产能将增加至约 27 万吨/年，公司的行

业地位将得到显著提高，营业收入规模和盈利能力将有较大幅度的提升。本项目装备了国内领先的冶炼电炉，公司生产设备的整体技术水平将明显提高。

第十四节 股利分配政策

一、公司最近三年股利分配政策及发行后的股利分配政策

（一）公司最近三年股利分配政策

《公司章程》规定：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）发行后的股利分配政策

根据公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过的公司《公司章程》，发行后公司将继续重视对投资者的合理投资回报，执行稳健的利润分配政策，保持分配政策的连续性和稳定性。除原有股利分配政策外，新《公司章程》增加了以下条款：“利润分配可以采取现金或者股票方式分配股利，也可以进行中期现金分红。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。”

二、公司近三年股利分配情况

2009 年 4 月 21 日，斗南锰业 2008 年年度股东大会审议通过了公司董事会提出的《关于 2008 年度利润分配的议案》，以 2008 年 12 月 31 日的股本 185,751,891 股为基数，按各股东出资比例分配现金股利 27,862,783.65 元。

2010 年 3 月 23 日，斗南锰业 2009 年年度股东大会审议通过了公司董事会提出的《关于 2009 年度利润分配的议案》，2009 年度不进行利润分配，也不进行公积金转增股本。

2011 年 4 月 8 日，斗南锰业 2010 年年度股东大会审议通过了公司董事会提出的《关于 2010 年度利润分配的议案》，2010 年度不进行利润分配，也不进行公积金转增股本。

三、发行前滚存利润的分配安排

根据公司 2010 年 12 月 16 日召开的 2010 年第二次临时股东大会决议，若本次股票发行并上市成功，公司本次股票发行前可供分配的滚存利润由新老股东共同享有。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系的负责部门

（一）信息披露制度

公司制定了《云南文山斗南锰业股份有限公司信息披露事务管理制度》，对信息披露的原则、信息披露的内容及标准、信息披露的审批程序及信息披露的管理职责等内容进行了详细的规定。

公司制定了《云南文山斗南锰业股份有限公司董事会秘书工作规则》，规定董事会秘书的主要职责是负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，负责处理公司信息披露事务，协调公司与投资者之间的关系等，以及《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

公司制定了《云南文山斗南锰业股份有限公司投资者关系管理制度》，规定公司应增加信息披露透明度及公平性，通过充分的信息披露，加强与投资者的沟通，促进公司与投资者之间的良性关系，改善公司治理，增进外界对公司的进一步了解和认识。

（二）信息披露和投资者关系的负责部门、负责人、联系方式

公司证券部为信息披露和投资者关系的负责部门，负责人为公司董事会秘书温衍顺。

联系地址：云南省文山州砚山县平远镇

联系电话：（0876）3881696、3881768

传真：（0876）3880152

电子信箱：dnzqb@yndnmy.com

二、重要合同

截至 2011 年 7 月 31 日，公司尚在履行或已签署将要履行的交易金额在 1,000 万元以上（借款合同金额在 2,000 万元以上）或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同内容如下：

(一) 销售合同

序号	签订日期	合同编号	合同对方	合同金额(万元)	合同标的
1	2011/7/28	20110139	西安市惠群冶金炉料有限责任公司	1,620	硅锰合金(斗南牌 FeMn68Si18) 2,000 吨
2	2011/7/28	20110141	云南天利铸贸易有限公司	1,620	硅锰合金(斗南牌 FeMn68Si18) 2,000 吨
3	2011/7/28	20110142	中国矿产有限责任公司	2,942	硅锰合金(斗南牌 FeMn68Si18) 3,200 吨
4	2011/7/29	20110148	云南东安冶化炉料有限公司	1,625	硅锰合金(FeMn68Si18)、高碳锰铁(FeMn78C8.0) 共 2,000 吨
5	2011/7/30	20110149	广东世盛五金矿产有限公司	2,490	硅锰合金(斗南牌 FeMn68Si18) 3,000 吨

(二) 采购合同

序号	签订日期	合同编号	合同对方	合同金额(万元)	合同标的
1	2011/6/20	Q/YJM H/MM06099-20110615	建水县贫矿富集有限公司	1,420	富锰渣 10,000 吨
2	2011/7/14	2011-07-14	文山中亚矿业有限公司	1,115.63	南非高铁锰矿 5,000 吨

(三) 借款合同

序号	借款人	贷款/授信人	合同编号	抵押物/担保人	贷款起止日期	贷款金额(万元)	合同利率
1.	斗南锰业	中国农业银行砚山县支行	5310220080000031	房产、土地使用权	2008 年 11 月 21 日至 2011 年 11 月 20 日	3,000	6.75%
2.	建水锰矿	中国农业银行建水县支行	53101200900000904	云南冶金集团	2009 年 3 月 18 日至 2012 年 3 月 17 日	7,100	浮动利率
3.	斗南锰业	中国民生银行股份有限公司昆明分行	99222009296227	云南冶金集团	2009 年 4 月 15 日至 2012 年 4 月 15 日	5,000	5.13%
4.	斗南锰业	中国民生银行股份有限公司昆明分行	99222009294274	云南冶金集团	2009 年 5 月 27 日至 2012 年 5 月 27 日	5,000	5.13%
5.	建水锰矿	招商银行股份有限公司昆明西园路支行	874409DGD00002	云南冶金集团	2009 年 8 月 18 日至 2014 年 8 月 18 日	20,000	浮动利率
6.	斗南	深圳发展银行股份有限公司	201003170	云南冶金集团	2010 年 3 月 17 日起	5,000	浮动

序号	借款人	贷款/授信人	合同编号	抵押物/ 担保人	贷款起止日期	贷款金 额(万 元)	合同 利率
	锰业	限公司昆明分行	01	金集团	20 个月		利率
7.	建水 锰矿	中国民生银行股份有限公司昆明分行	992220102 84977	云南冶 金集团	2010 年 10 月 19 日 至 2011 年 10 月 14 日	5,000	531%
8.	建水 锰矿	云南冶金集团财务有 限公司	2010031-02	斗南锰 业	2010 年 11 月 15 日 至 2016 年 11 月 15 日	26,500	浮动 利率
9.	建水 锰矿	云南冶金集团财务有 限公司	2010030-00	无	2010 年 11 月 15 日 至 2011 年 11 月 15 日	5,000	5.004 %
10.	建水 锰矿	云南冶金集团财务有 限公司	2011004-00	无	2011 年 1 月 18 日至 2012 年 1 月 18 日	5,000	5.229 %
11.	建水 锰矿	云南冶金集团财务有 限公司	2011013-01	无	2011 年 3 月 10 日至 2012 年 3 月 10 日	2,000	5.454 %
12.	斗南 锰业	富滇银行股份有限公 司昆明江东支行	940011011 101003	云南冶 金集团	2010 年 11 月 29 日 至 2011 年 11 月 29 日	3,000	浮动 利率
13.	斗南 锰业	华夏银行股份有限公 司昆明高新支行	Km0610111 10005	云南冶 金集团	2011 年 3 月 11 日至 2012 年 3 月 11 日	6,000	6.666 %
14.	建水 锰矿	华夏银行股份有限公 司昆明城北支行	KM0710111 10007	斗南锰 业	2011 年 3 月 30 日至 2012 年 3 月 30 日	5,000	6.363 %
15.	斗南 锰业	中信银行股份有限公 司昆明分行	(2011)滇 银贷字第 16111005 号	无	2011 年 3 月 14 日至 2012 年 3 月 14 日	6,000	浮动 利率
16.	斗南 锰业	招商银行昆明分行	872011ELD 12001	无	2011 年 5 月 31 日至 2011 年 11 月 30 日	5,000	浮动 利率
17.	建水 锰矿	中国民生银行股份有限公司昆明分行	公借贷字 第 992220112 91160	斗南锰 业	2011 年 6 月 22 日至 2012 年 6 月 22 日	3,000	7.256 5%
18.	建水 锰矿	交通银行股份有限公司红河支行	715010201 1MR000004 00	斗南锰 业	2011 年 6 月 27 日至 2012 年 6 月 27 日	3,000	浮动 利率
19.	建水 锰矿	云南冶金集团财务有 限公司	2011042-00	无	2011 年 6 月 22 日至 2012 年 6 月 22 日	2,000	5.679 %
20.	斗南 锰业	中国光大银行昆明分 行	CEB-KM-0- 05-01-2011- 022	无	2011 年 7 月 21 日至 2011 年 7 月 20 日	5,000	7.216 %
21.	斗南 锰业	云南冶金集团财务有 限公司	2011049-00	无	2011 年 7 月 18 日至 2012 年 7 月 18 日	3,000	5.904 %

（四）其他商务合同

序号	签订日期	合同编号	合同对方	合同金额（万元）	合同标的
1	2008/6/30	JM（技改）2008-001	中钢集团吉林机电设备有限公司	3,012	2X25MVA 电炉设计、制作、安装
2	2009/4/1	-	中冶实久建设有限公司	5,610	工程总图运输、挡墙、料棚及相关构筑物工程
3	2009/4/1	-	云南省第二建筑工程公司	7,504	工程（一标段）主厂房及相关附属工程
4	2009/5/31	-	云南劲力重型机器有限公司	1,078	桥式、梁式起重机共 14 台
5	2009/6/6	-	汕头华兴冶金备件厂有限公司	1,335.98	电炉炉盖、压力环、铜瓦、铜保护屏、导电铜立管设备
6	2009/6/6	YMJMI0901 及补充协议	Metix (Pty) Ltd（南非）	390.27 万美元	电炉配套设备
7	2009/8/3	-	曲靖重型机械制造有限公司	2,797	2X25MVA 电炉除尘系统
8	2009/11/27	JM-JG-S30	上海西电高压开关有限公司	1,145	主变进线间隔、主母线等
9	2009/11/29	JM-JG-S-31	三变科技股份有限公司	1,269	变压器及配套设备
10	2010/1	-	昆明冶金研究院	1,518	20 万吨/年复合球团建设工程
11	2010/2/10	-	重庆南网电力设计院	8,973	总降压变电站 EPC 总承包
12	2010/3/18	-	云南天星实业有限公司	1,520	500KV 惠历变电站至 220KV 临安变电站 220KV 线路工程
13	2010/6/22	-	思源电气股份有限公司	2,598	中低压无功综合补偿及调谐滤波装置
14	2010/6/23	-	曲靖重型机械制造有限公司	1,409	二期除尘器系统设备

以上合同均为本公司子公司建水锰矿为建设 20 万吨/年锰铁合金节能减排技改工程签订。

（五）保荐协议及承销协议

2010 年 12 月 28 日，公司与财富里昂签订了《保荐协议》和《承销协议》，根据上述协议，财富里昂作为本次发行的保荐人和主承销商，承担本次发行的尽职推荐、发行承销和

持续督导工作，公司依据协议支付给财富里昂承销佣金、保荐费用和持续督导费用。

三、对外担保情况

公司为子公司建水锰矿的贷款提供担保，截至 2011 年 6 月 30 日，担保最高限额为 54,500 万元，担保借款余额为 21,000 万元，借款情况详见本招股书第七节“同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（四）担保”。

四、重大诉讼或仲裁事项

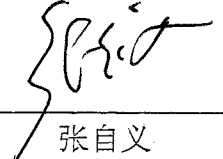
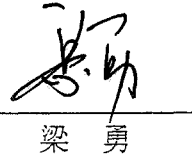
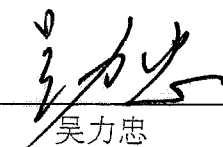
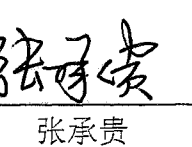
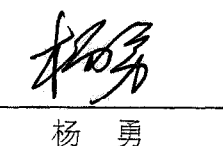
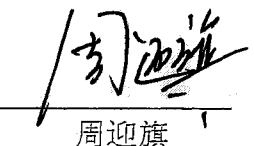
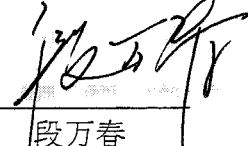
目前公司无重大诉讼或仲裁事项；控股股东云南冶金集团以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无涉及作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构的声明

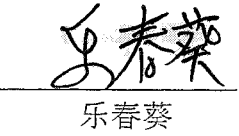
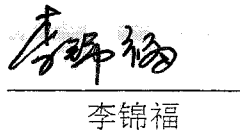
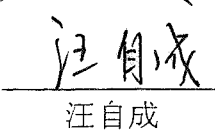
全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

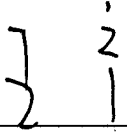
全体董事签名：

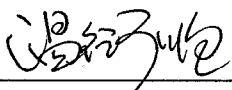
 张自义	 周清华	 梁 勇	 马千里
 吴力忠	 王 正	 张承贵	 张智恒
 杨 勇	 周迎旗	 段万春	

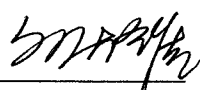
全体监事签名：

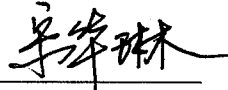
 乐春葵	 李锦福	 姚亚林	 汪自成
 覃家亮			

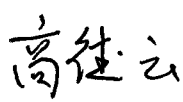
其他高级管理人员：


王 宁


温衍顺


刘大雄


宋华琳


高德云



云南文山斗南锰业股份有限公司

2011 年 8 月 29 日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

法定代表人： 罗浩
罗 浩

保荐代表人： 黄力 罗浩
黄 力 罗 浩

项目协办人： 李强
李 强



2011 年 8 月 29 日

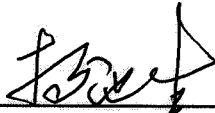
审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、验资报告、内部控制鉴证报告、非经常性损益、净资产收益率和每股收益的专项审核说明、申报财务报表与原始财务报表差异比较表的专项审核报告、主要税种纳税情况的专项审核报告、关于对云南文山斗南锰业有限责任公司出资的复核意见及关于对云南云审会计师事务所有限公司云审所（2005）验字第 01 号验资报告的复核意见无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告、非经常性损益、净资产收益率和每股收益的专项审核说明、相关专项审核报告及相关复核意见的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


徐 毅
530100040024
黄 萍
530100200000

会计师事务所负责人（授权代表）：


杨 池 生

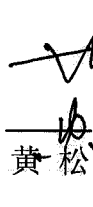
中审亚太会计师事务所有限公司

2011 年 8 月 29 日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：


黄松


周怀飞


吴伟

律师事务所负责人：


汤建新



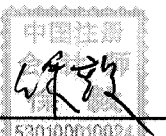
云南上义律师事务所

2011 年 8 月 29 日

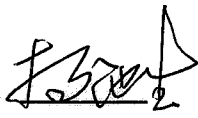
验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


530100010024
徐 毅
530100210025
黄 萍

验资机构负责人（授权代表）：


杨池生

中审亚太会计师事务所有限公司

2011 年 8 月 29 日

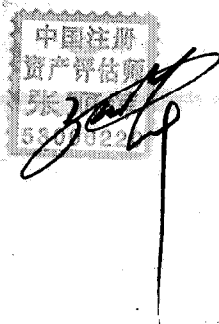
资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读云南文山斗南锰业股份有限公司《首次公开发行 A 股股票招股说明书及其摘要》，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：



资产评估机构负责人（授权代表）：



中威正信（北京）资产评估有限公司



2011 年 8 月 29 日

第十七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行保荐书及保荐工作报告；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 注册会计师出具的非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核说明；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点：

- (一) 云南文山斗南锰业股份有限公司

地址：云南省文山州砚山县平远镇

电话：0876- 3881696、3881768

传真：0876- 3880152

联系人：温衍顺、陈川江

- (二) 财富里昂证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 9 楼

电话：021-38784818

传真：021-50818281

联系人：黄力、韩轶嵘、李强、伍俊杰

- (三) 查阅网址：www.yndnmy.com