

Disclosure

(上接封三版)

金堆城钼业股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

且缺乏与之配套的焙烧产能。近年来钼焙烧的瓶颈,以及中国的行业整合政策导致的产能缩减,使全球钼市场供给严重不足。供需关系的变化导致全球钼价格自2004年以来飙升,从1994-2004年间平均4.5美元磅钼上涨至2005年中期的接近40美元磅钼,近期钼价仍在30美元附近高位运行。

近期市场普遍认为,鉴于受到矿石品位逐渐下降的影响,全球主要的钼生产商产量不会有明显的增长甚至将略有下降,而新建产能将在2009年前不会大规模投产,全球范围内的钼焙烧产能瓶颈依然存在;同时由于下游产业增长带来的稳定而强劲的需求,全球钼价仍可能维持高位运行。

我国政府针对钼行业的整合政策已经初见成效。本公司及洛阳栾川钼业是我国最大的两家钼生产商,合计产能超过全国总量的一半以上。此前,我国的钼价基本与国际市场趋同,偶尔存在短期差异。2007年6月,我国政府出台了钼产品出口配额制度,该制度可能造成国内钼市场与国际市场的割裂,从而降低两个市场之间价格的联动性,使国际国内钼价产生了一定的差异。

近期,我国对钼生产的各方面的限制政策主要是促进钼行业向着集中化、规模化、低污染、高效率和高附加值的方向发展。凭借本公司的资源优势、规模优势和技术优势,目前的市场环境和政策环境对本公司发展是有利的。

2、发行人主要竞争对手

Table with 3 columns: 产品领域, 竞争对手, 国别. Lists competitors like 智利国营铜公司, 菲尔普斯道奇公司, etc.

3、发行人的竞争优势

① 优质的钼矿资源

钼是一种稀有金属,是钢铁冶炼中一种难以替代的重要添加剂,具有很高的价值。本公司拥有的金堆城钼矿是世界六大原生钼矿床之一,钼矿储量丰富,品质较好,具有品位较高、含杂低、易于深加工、适合大型露天开采等特点。

② 完整的产业链条

本公司是行业内少有的拥有钼采选、焙烧、深加工及研究开发一体化产业链条的钼业企业。本公司通过采选、焙烧生产焙烧钼精矿,并进一步加工成钼铁、钼酸铵等产品,可供直接销售或为下游深加工提供原料;下游深加工产品主要有品种规格齐全且附加值较高的钼金属系列产品。

本公司拥有完整的一体化产业链条,从而在有效降低运营成本的同时,既可以通过钼矿采选业务享受钼价格上涨带来的额外收益,又可以通过盈利相对稳定的钼化工和钼金属业务保障盈利水平。此外,本公司较为完备的钼系列产品组合可以在多层次满足不同客户的需求,有利于公司建立稳定的客户基础。

③ 领先的产业规模

本公司是亚洲最大的钼产品生产商,2006年钼精矿产量约3万吨,约占全国总产量的30%。领先的产业规模优势使本公司具备了规模经济效益,可以有效提高金属的回收率和利用率,降低物料消耗和综合能耗,优化成本结构,为实现经济效益最大化提供充分保障。

④ 良好的品牌形象

2005年本公司生产的钼系列产品获国家质检总局“产品质量国家免检”称号,2007年本公司工业氧化钼产品被国家质检总局授予“中国名牌产品”称号,并已获得国际知名有色金属材料公司的产品质量认证。本公司钼产品85%以上进入国际市场,“JDC”品牌在行业内享有很高声誉。

⑤ 强大的研发实力

本公司在钼金属的采、选、焙烧与深加工等技术领域具有强大的研发实力。本公司依托国家级企业技术中心和博士后科研工作站,建立了完整的技术创新体系,组建了不断创新的研发团队,研发投入逐年增加。本公司先后承担国家级科研项目4项、省部级科研项目16项,其它项目百余项,申请专利数十项,获得多项科技进步奖项。

⑥ 健全的营销网络

本公司已形成完善的全球一体化营销网络系统,拥有以销售分公司为核心、香港华钼和驻欧美日商务代表处为支点,整合了各区域代理资源的全球化营销布局。本公司与一大批金属加工商、贸易商以及众多世界五百强企业在内的最终客户建立了长期而稳定的合作关系,为公司业绩表现提供了有力的支撑。

⑦ 卓越的管理团队

本公司的管理团队在矿产采选、焙烧、深加工、公司治理、技术研发等方面有丰富的经验。本公司核心管理层拥有十几年乃至几十年的行业经验和对本公司主营业务的管理经历,深刻了解国内外行业发展趋势和本公司的具体情况,能够及时制订和调整公司的发展战略,使本公司能够在市场竞争中抢得先机。

⑧ 有利的发展机遇

目前我国通过多方面的产业政策引导钼行业进行行业整合,提高产业集中度,鼓励发展深加工,推动我国钼行业向着大型、高效、低污染和高附加值的方向发展。自1999年起,我国公布了一系列政策法规以限制环境污染、过剩设备使用及资源浪费,关停了大量的小规模钼业企业,同时亦已限制向中小型钼生产商颁发采矿许可证。本公司凭借领先的生产规模、有效的资源利用能力和采选、化工、金属深加工一体化的产业链条,将在行业整合中抢占先机。此外,本公司地处陕西省,可受惠于我国西部大开发战略的实施。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

(一) 生产设备

截至2007年9月30日,本公司拥有的生产设备包括机器设备、运输设备、电子及办公设备,账面原值共计82,715.03万元。

(二) 房屋及建筑物

截至2007年9月30日,本公司拥有的房屋共8处,房屋面积共计153,790.30平方米。

(三) 土地使用权

截至2007年9月30日,本公司拥有的土地共计12宗,土地面积共

计7,093,587.71平方米。本公司租赁的土地共计20宗,土地面积共计1,228,615.22平方米。

(四) 采矿权

本公司拥有金堆城钼矿2.6282平方公里的采矿权,已获得国土资源部核发的《采矿许可证》。

(五) 商标

本公司设立时,金钼集团将其与主钼业务相关的23项注册商标投入本公司,其中,中国大陆注册的商标14项,中国大陆以外注册的商标9项。上述注册商标的注册人变更手续尚在办理之中,14项中国大陆注册商标已取得国家工商总局下发的《转让申请受理通知书》。发行人律师经核查后认为,上述注册商标的注册人变更不存在实质性法律障碍。

(六) 专利技术

截至2007年9月30日,本公司拥有1项发明专利和14项发明专利申请。

六、关联交易与同业竞争

(一) 同业竞争

1、同业竞争情况 本公司目前的控股股东为金钼集团,实际控制人为陕西有色。

重组设立本公司后,金钼集团持有汝阳公司65%股权,汝阳公司拥有河南省汝阳县东沟钼矿3.58平方公里探矿权和草沟钼矿0.09平方公里的采矿权。汝阳公司目前的业务仅限于钼的采矿与选矿,不具备焙烧和深加工能力,年产量仅相当于本公司产量的不足4%。因此,汝阳公司与本公司之间不存在实质性的同业竞争。

金钼集团除持有汝阳公司65%股权外,不存在与本公司目前实际从事及今后将要从事的主营业务相同或相类似的业务。本公司与陕西有色及其下属企业之间不存在相同或相类似的业务。

2、避免同业竞争的安排

为避免同业竞争,本公司将利用本次发行的募集资金收购金钼集团持有的汝阳公司的股权。同时,本公司与控股股东金钼集团签订了《避免同业竞争协议》;本公司实际控制人陕西有色向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

二、关联交易

1、经常性关联交易

本公司成立以来,在生产经营方面与主发起人和控股股东金钼集团及其下属公司主要在综合服务、产品供应、土地使用权租赁、房屋租赁、生产性资产租赁、工程承接及咨询服务和矿产品委托加工及采购等方面存在关联交易。

2、偶发性关联交易

本公司成立以来,与控股股东金钼集团存在偶发性关联交易,分别为(1)向金钼集团收购金堆城钼矿采矿权;(2)向金钼集团收购金钼科技81.61%的股权;(3)计划向金钼集团收购汝阳公司65%的股权。

3、独立董事的意见

本公司独立董事已经就关联交易情况发表意见:本公司设立后,与关联方之间的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则,关联交易价格公允、公平,不存在损害公司及股东合法权益的情形;关联交易的审议及执行程序符合相关法律、法规及《公司章程》等有关规定,相关董事会、股东大会表决时关联方董事、股东依规定回避表决。

4、关联交易对经营成果的影响

(1) 本公司向关联方销售货物

Table with 4 columns: 2007年1-9月, 2006年度, 2005年度, 2004年度. Rows for 陕西金堆城钼业贸易, 金钼集团.

(2) 本公司向关联方采购货物

Table with 4 columns: 2007年1-9月, 2006年度, 2005年度, 2004年度. Rows for 陕西金堆城钼业贸易, 汝阳公司, 金钼集团.

(3) 本公司向关联方提供劳务

Table with 4 columns: 2007年1-9月, 2006年度, 2005年度, 2004年度. Rows for 汝阳公司, 金钼集团.

(4) 本公司接受关联方提供的劳务

Table with 4 columns: 2007年1-9月, 2006年度, 2005年度, 2004年度. Row for 金钼集团.

(5) 本公司向关联方支付租赁费

Table with 4 columns: 2007年1-9月, 2006年度, 2005年度, 2004年度. Row for 金钼集团.

(6) 关联方往来余额

Table with 2 columns: 2007年9月30日, 2006年12月31日. Rows for 应收账款, 应付账款, 其他应收款, 其他应付款.

七、董事、监事及高级管理人员

Table with 6 columns: 姓名, 职位, 性别, 年龄, 任职起止时间, 简要经历, 主要兼职情况, 薪酬.

Table with 6 columns: 姓名, 职位, 性别, 年龄, 任职起止时间, 简要经历, 主要兼职情况, 薪酬.

本公司董事、监事及高级管理人员在本次发行前未以个人持股、家属持股、法人持股等形式持有本公司股份,亦未持有公司5%以上股份的股东单位及其控制的法人单位的股份。

八、控股股东及实际控制人

(一) 控股股东

金钼集团是本公司的主要发起人、控股股东,持有本公司95%股份。

金钼集团法定代表人为宋灼钧,住所为陕西省华县金堆镇,注册资本40亿元,经营范围为有色金属探矿、铜精矿、磁铁矿和其他有色金属产品、新型建材的销售;机械加工;对外投资;工程建筑、工程承包;房地产经营与开发;工业用氧气生产(凭许可证在有效期内经营)。

根据中磊会计师事务所的审计报告,截至2006年12月31日,金钼集团总资产为117.51亿元,净资产为98.47亿元,2006年度营业收入为51.12亿元,净利润为29.37亿元。根据未经审计的财务报表,截至2007年6月30日,金钼集团总资产为132.56亿元,净资产为113.02亿元,2007年1-6月营业收入为27.96亿元,净利润为15.22亿元。

(二) 实际控制人

陕西有色持有本公司控股股东金钼集团100%的股权,是本公司的实际控制人。陕西有色的法定代表人为宋灼钧,注册资本为21.10亿元,经营范围:授权范围内国有资本、产权、股权、收益的经营和管理;有色金属及相关产业的项目融资、投资及经营。

根据陕西华汇会计师事务所有限公司的审计报告,截至2006年12月31日,陕西有色总资产为238.71亿元,净资产为133.32亿元,2006年营业收入为160.13亿元,净利润为36.67亿元。根据未经审计的财务报表,截至2007年6月30日,陕西有色总资产为241.16亿元,净资产为142.99亿元,2007年1-6月营业收入为88.89亿元,净利润为18.51亿元。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

(一) 简要合并财务报表

1、合并资产负债表主要数据

Table with 3 columns: 项目, 2007年9月30日, 2006年12月31日. Rows for 资产总计, 负债合计, 少数股东权益, 归属于母公司股东的权益.

2、合并利润表主要数据

Table with 4 columns: 项目, 2007年1-9月, 2006年度, 2005年度, 2004年度. Rows for 营业收入, 营业利润, 利润总额, 归属于母公司股东的净利润.

3、合并现金流量表主要数据

Table with 3 columns: 项目, 2007年1-9月, 2006年度. Rows for 经营活动产生的现金流量净额, 投资活动产生的现金流量净额, 筹资活动产生的现金流量净额, 汇率变动对现金的影响额, 现金及现金等价物净增加/(减少)额.

(二) 扣除非经常性损益后的净利润

Table with 5 columns: 项目, 2007年1-9月, 2006年度, 2005年度, 2004年度. Rows for 归属于母公司的净利润, 加:非流动资产处置损益, 计入当期损益的政府补助, 债务重组损益, 企业重组费用, 其他营业外收入, 其他营业外支出, 符合定义规定的非经常性损益项目, 本期所得税影响数.

Table with 5 columns: 项目, 2007年1-9月, 2006年度, 2005年度, 2004年度. Rows for 归属少数股东非经常性损益的影响数, 非经常性损益影响净额, 扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润.

(三) 主要财务指标

1、基本财务指标

Table with 2 columns: 财务指标, 2007年9月30日. Rows for 流动性比率, 速动比率, 资产负债率(母公司), 每股净资产(元), 无形资产(除土地使用权和采矿权)占净资产的比例, 财务指标, 2007年1-9月. Rows for 应收账款周转率(次/年), 存货周转率(次/年), 总资产周转率(次/年), 息税折旧摊销前利润(万元), 利息保障倍数, 每股经营活动现金流量净额(元), 每股净现金流量(元).

2、净资产收益率和每股收益

Table with 5 columns: 报告期利润, 全面摊薄, 加权平均, 2007年1-9月, 2006年, 2007年1-9月, 2006年. Rows for 营业利润, 归属于母公司所有者的净利润, 扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润.

Table with 5 columns: 报告期利润, 基本每股收益, 稀释每股收益, 2007年1-9月, 2006年, 2007年1-9月, 2006年. Rows for 营业利润, 归属于母公司所有者的净利润, 扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润.

四、管理层讨论与分析

1、财务状况分析

本公司截至2007年9月30日、2006年12月31日的总资产分别为56.70亿元、48.59亿元,主要由货币资金、固定资产、在建工程及无形资产等组成。截至2007年9月30日、2006年12月31日本公司的总负债分别为24.46亿元、17.88亿元,主要由应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费及其他应付款项组成。

本公司资产质量较优,资产结构合理,能够满足本公司“采矿-选矿-焙烧-深加工”及科研、贸易一体化的业务经营需要。本公司目前的负债合理稳定,息税折旧摊销前利润较充足,利息保障倍数处于较高水平,流动性比率及速动比率较为合理,具有较强的偿债能力和抗风险能力。

2、盈利能力分析

随着近几年钼产品市场需求旺盛,钼价格维持高位运行,本公司保持了较高的盈利水平。2007年1-9月、2006年、2005年、2004年本公司的营业收入分别为43.28亿元、50.35亿元、67.59亿元和35.28亿元。2007年1-9月、2006年、2005年、2004年归属于母公司股东的净利润分别为23.33亿元、25.51亿元、41.15亿元和18.53亿元,营业利润变动趋势与营业收入基本一致。

本公司营业收入主要来源于开采钼矿石,并生产销售钼炉料、钼金属加工产品及钼化工产品等系列产品。2005年主营业务收入比2004年增加32.18亿元,增幅为91.58%,主要由于2005年国际钼价格大幅上涨,同时本公司抓住良好的市场契机,加快库存商品销售,增加了产品销售量。2006年本公司主营业务收入比2005年减少17.27亿元,降幅为25.66%,主要由于2006年随着钼产品供应量的上升,国际钼价格有所下降,同时本公司钼金属产能及产量增加,导致所需钼化工及钼炉料等生产原料的占用量加大,从而减少了钼炉料及钼化工产品的销售量。2007年1-9月本公司钼杆、钼丝等钼金属深加工产品销售收入已超过同类产品2006年全年销售收入,销售情况良好,保持着较高的盈利水平。

3、现金流量分析

2007年1-9月本公司经营活动产生的现金流量为21.07亿元。经营活动产生的现金流入主要为销售钼系列产品收入。本公司筹资活动产生的现金流出主要用于投资及购买固定资产,金额占总现金流量比例较小。本公司筹资活动产生的现金流出主要用于本公司设立过程中剥离的货币资金及偿还设立重组过程中形成的应付金钼集团款项。

(五) 股利分配情况

本公司自设立以来,进行了一次股利分配。2007年12月14日,经本公司2007年第四次临时股东大会批准,将本公司自设立日2007年5月16日至2007年9月30日经审计的可供分配利润907,261,626.40元向现有股东分配,每10股派发现金股利4.218元。

本次发行及上市完成后,本公司2007年10月1日起至发行前的滚存利润将由新老股东按发行后股份比例共享。

(六) 控股子公司情况

1、金钼科技

金钼科技是本公司的全资子公司。金钼科技成立于2000年10月24日,注册地址为西安市高新技术产业开发区高新路16号创业大厦,注册资本为3,880万元,法定代表人为张继祥,经营范围为钼系列及相关的高科技产品的生产、销售,产品研究开发,对外投资技术服务。金钼科技目前主要从事钼酸铵、二硫化钼、高纯三氧化钼、钼酸盐、催化剂等三十多种钼化工产品的生产和销售。

根据中磊会计师事务所的审计报告,截至2006年12月31日,金钼科技总资产为17,587.95万元,净资产为12,492.09万元,2006年营业收入为33,391.17万元,净利润为2,848.92万元;截至2007年9月30日,金钼科技经中磊审计的总资产为35,251.24万元,净资产为13,957.93万元,2007年1-9月营业收入为14,865.70万元,净利润为2,046.74万元。

2、陕西华钼

陕西华钼是本公司的全资子公司。陕西华钼成立于2001年11月26日,注册地址为西安市长安区韦曲东街66号,注册资本为6,363.57万元,法定代表人为张继祥,经营范围为钼及其它有色金属材料及其延伸产品的研究、开发、生产、销售;与上述经营范围相关设备的研制等。陕西华钼目前主要从事钼粉、钼棒、钼板坯、钼钨钼板等钼金属制品的生产加工和销售。

根据中磊会计师事务所的审计报告,截至2006年12月31日,陕西华钼总资产为22,999.08万元,净资产为15,006.31万元,2006年营业收入为24,896.36万元,净利润为541.76万元;截至2007年9月30日,陕西华钼经中磊审计的总资产为30,304.43万元,净资产为14,380.77万元,2007年1-9月营业收入为21,291.36万元,净利润为-277.08万元。