

股票简称：格林美

股票代码：002340

# GEM 格林美

## 深圳市格林美高新技术股份有限公司

Shenzhen Green Eco-manufacture Hi-tech Co., Ltd.

(深圳市宝安区宝安中心区兴华路南侧荣超滨海大厦A座20层)

## 公开发行公司债券募集说明书



保荐人(主承销商)



(住所：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层)

二〇一二年十二月十九日

## 声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

凡认购、受让并合法持有发行人本次发行公司债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的约定。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑本募集说明书第三节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

发行人提请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、截至 2012 年 6 月 30 日发行人净资产为 220,769.46 万元（未经审计合并报表中所有者权益合计）；发行人 2009-2011 年三个会计年度实现的年均可分配利润为 8,773.57 万元（合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），按照本期债券 80,000 万元的发行规模计算，预计不少于本期公司债券一年利息的 1.5 倍；截至 2012 年 6 月 30 日发行人资产负债率为 47.02%（合并报表口径），母公司资产负债率为 34.73%，均不高于 70%。发行人本次发行前的财务指标符合相关规定。

二、债券属于利率敏感性投资品种。在一个相对较长的期限内，受国际环境、国民经济总体运行状况、经济周期和国家财政、货币政策的直接影响，市场利率存在一定的波动性。由于本期债券为固定利率且期限较长，市场利率的波动可能使本期债券实际投资收益具有一定的不确定性。

三、为配合公司主要产品产能的不断增加，公司在报告期内增加了原材料的采购，使得公司 2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额分别为 7,367.01 万元、-33,443.90 万元、11,740.10 万元和 -24,862.33 万元，其中公司 2010 年和 2012 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为负数。随着发行人首次公开发行股票和 2011 年非公开发行股票募投项目的逐步达产达效，公司经营活动产生的现金流量将得到逐步改善。作为本期债券还本付息资金的主要来源，如果发行人不能在持续经营期内有效改善公司经营活动产生的现金流状况，则一定程度上会影响本期债券的偿还。

四、本期公司债券发行完毕后，将申请在深圳证券交易所上市交易，由于具体上市事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批，因此具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，可能会出现公司债券交易不活跃的情形。因此，投资者在购买本期债券后可能面临

由于债券不能及时上市流通无法立即出售其债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃而不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

五、在债券存续期内，公司所处的宏观经济形势、行业及资本市场状况和国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营状况存在着一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付本息，可能对债券持有人的利益造成一定影响。

六、经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。该级别表明本期公司债券的信用质量很高，信用风险很低。

中诚信证券评估有限公司将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过深圳证券交易所网站（www.szse.cn）和中诚信证券评估有限公司网站（www.ccxr.com.cn）予以公告。

七、按照《试点办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，本公司已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或以其他方式取得本期公司债券，即视作同意公司制定的《债券持有人会议规则》。

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明示表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。

为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了招商证券担任本期公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意本公司订立的《债券受托管理协议》。

八、本公司正在筹划以现金收购江苏凯力克钴业股份有限公司51%股份的重

大资产重组事项，具体情况详见本公司于2012年8月18日在中国证监会指定网站上公告的《深圳市格林美高新技术股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》。

上述重大资产重组已经本公司于2012年8月16日召开的第二届董事会第三十次会议和2012年9月17日召开的2012年第二次临时股东大会审议通过。

2012年11月27日本次重大资产重组获得中国证监会证监许可[2012]1583号文《关于核准深圳市格林美高新技术股份有限公司重大资产重组的批复》核准。

截至本募集说明书签署日，本次重大资产重组在处于实施阶段。鉴于上述重大资产重组对本公司的财务状况、盈利能力等方面将产生较大影响，敬请投资者关注本公司在上述重大资产重组事项完成后的偿债能力。

九、投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证监会对本期债券发行的批准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

十、2009年、2010年、2011年，本公司聘请深圳市鹏城会计师事务所有限公司（以下简称“深圳鹏城”）作为公司的审计机构，鉴于深圳鹏城于2012年与国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“国富浩华”）合并，原签字会计师李萍、蔡繁荣、洪霞等三人也转入国富浩华。

经2012年第二次临时股东大会审议同意，公司聘请国富浩华为公司的审计机构。

国富浩华对深圳鹏城为本公司出具的2009年、2010年和2011年审计报告进行了复核，复核对象为原深圳鹏程关于公司的全部审计工作底稿和档案资料；复核标准为中国注册会计师审计准则及执业指南；复核内容包括（1）审计风险评估、审计计划和方案、符合性测试和实质性检查等必要的审计程序是否完备，（2）获取的审计证据是否充分适当，（3）所作的审计判断和审计结论是否恰当。在此基础上，国富浩华认为深圳鹏城为本公司出具2009年、2010年和2011年

审计报告已实施必要的审计程序、获取充分适当的审计证据，认同深圳鹏城为本公司出具的标准无保留意见的审计报告。

同时，国富浩华及李萍、蔡繁荣、洪霞等三名签字会计师出具《声明》，确认本募集说明书及其摘要与深圳鹏城为本公司出具的报告不存在矛盾；确认对本公司在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用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。

十一、本公司 2012 年第三季度报告已于 2012 年 10 月 29 日公告，投资者可登录深交所网站 (<http://www.szse.cn>) 或巨潮网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 查阅。本定期报告公告后，发行人仍符合本期债券发行上市的相关条件。

# 目 录

<b>第一节 释义</b>	<b>10</b>
<b>第二节 本次发行概况</b>	<b>15</b>
一、发行人基本情况	15
二、公司债券发行批准情况	16
三、公司债发行核准情况	16
四、本次公司债券发行的基本情况及发行条款	16
五、本次公司债券发行上市安排	21
六、本次发行的有关当事人	21
<b>第三节 风险因素</b>	<b>26</b>
一、本期债券的投资风险	26
二、发行人的相关风险	28
<b>第四节 发行人资信情况</b>	<b>33</b>
一、本期公司债券的信用评级情况及资信评估机构	33
二、公司债券信用评级报告主要事项	33
三、公司的资信情况	34
<b>第五节 偿债计划及其他保障措施</b>	<b>37</b>
一、具体偿债计划	37
二、本公司债券的偿债保障措施	38
三、发行人违约责任及解决措施	40
<b>第六节 债券持有人会议</b>	<b>41</b>
一、债券持有人的权利和义务	41
二、债券持有人行使权利的形式	42
三、《债券持有人会议规则》的主要内容	42
<b>第七节 债券受托管理人</b>	<b>50</b>

一、债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况-----	50
二、债券受托管理协议的主要内容-----	50
三、受托管理事务报告-----	59
<b>第八节 发行人基本情况-----</b>	<b>61</b>
一、发行人基本情况介绍-----	61
二、发行人设立、上市及历次股本变化情况-----	62
三、本次公司债券发行前公司的股本情况-----	65
四、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况-----	66
五、发行人控股股东与实际控制人情况-----	68
六、董事、监事和高级管理人员-----	70
七、发行人主要业务情况-----	75
<b>第九节 财务会计信息-----</b>	<b>89</b>
一、公司近三年及一期财务报告审计情况-----	89
二、公司近三年及一期财务会计信息-----	89
三、最近三年及一期合并报表范围的变化-----	98
四、公司近三年及一期主要财务指标-----	100
五、管理层讨论与分析-----	103
六、本次公司债券发行后发行人资产负债结构的变化-----	128
<b>第十节 募集资金的运用-----</b>	<b>130</b>
一、募集资金运用计划-----	130
二、募集资金补充流动资金的必要性及合理性-----	130
三、本期公司债券募集资金运用对公司财务状况的影响-----	132
<b>第十一节 其它重要事项-----</b>	<b>134</b>
一、公司最近一期对外担保情况-----	134
二、未决诉讼或仲裁-----	134
三、重大资产重组情况-----	134
<b>第十二节 董事及有关中介机构声明-----</b>	<b>136</b>

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明-----	136
二、保荐人（主承销商）声明-----	137
三、发行人律师声明-----	138
四、审计机构声明-----	139
五、债券评级机构声明-----	140
<b>第十三节 备查文件-----</b>	<b>141</b>
一、备查文件内容-----	141
二、备查文件查阅时间及地点-----	141

## 第一节 释义

在本募集说明书中，除非文义另有所指，下列简称或名称具有如下含义：

### 通用术语

公司、本公司、发行人、格林美	指	深圳市格林美高新技术股份有限公司
格林美有限	指	原名深圳市格林美环境材料有限公司，后更名为深圳市格林美高新技术有限公司，本公司前身
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所公司债券上市规则（2009年修订版）》
《公司章程》	指	《深圳市格林美高新技术股份有限公司章程》
本次发行	指	根据格林美 2012 年 5 月 8 日召开的公司 2012 年度第一次临时股东大会表决通过的有关决议，经中国证监会核准，向社会公众公开发行不超过 80,000 万元公司债券的行为
本期债券、本期公司债券、本次债券、本次公司债券	指	本公司本次发行的“深圳市格林美高新技术股份有限公司 2012 年公司债券”
本募集说明书	指	发行人为发行本期债券而制作的《深圳市格林美高新技术股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》
本募集说明书摘要	指	发行人为发行本期债券而制作的《深圳市格林美高新技术股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐人、主承销商、债券受托管理人、招商证券	指	招商证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
审计机构	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
评级机构、资信评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
证券登记机构、登记机构、登记托管机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《深圳市格林美高新技术股份有限公司 2012 年公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《深圳市格林美高新技术股份有限公司 2012 年公司债券持有人会议规则》
《评级报告》	指	《深圳市格林美高新技术股份有限公司 2012 年公司债券信用评级报告》

承销协议	指	发行人与主承销商为本期债券发行签订的《关于深圳市格林美高新技术股份有限公司公开发行公司债券之承销协议》
承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日
交易日	指	深圳交易所的正常交易日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
投资者、债券持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，具有同一涵义
近三年及一期、报告期	指	2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月
A股	指	人民币普通股股票
元	指	人民币元
股东大会	指	深圳市格林美高新技术股份有限公司股东大会
董事会	指	深圳市格林美高新技术股份有限公司董事会
监事会	指	深圳市格林美高新技术股份有限公司监事会
格林美检验	指	深圳市格林美检验有限公司，本公司之全资子公司
荆门格林美	指	荆门市格林美新材料有限公司，本公司之全资子公司
武汉格林美	指	武汉格林美资源循环有限公司，本公司之全资子公司
江西格林美	指	江西格林美资源循环有限公司，本公司之全资子公司
北美格林美	指	北美格林美高新技术有限公司，本公司之全资子公司
河南格林美	指	河南格林美中钢再生资源有限公司，本公司之控股子公司
再生公司	指	荆门市格林美再生资源有限公司，荆门格林美之全资子公司
丰城格林美	指	丰城格林美再生资源回收有限公司，江西格林美之全资子公司
荆门德威格林美	指	荆门德威格林美钨资源循环利用有限公司，荆门格林美之控股子公司
汇丰源	指	深圳市汇丰源投资有限公司，本公司股东
广风投	指	广东省科技风险投资有限公司，本公司股东
协迅实业	指	深圳市协迅实业有限公司，本公司股东
鑫源兴	指	丰城市鑫源兴新材料有限公司，曾用名深圳市鑫源兴新材料有限公司，本公司股东
盈富泰克	指	盈富泰克创业投资有限公司，本公司股东
同创伟业	指	深圳市同创伟业创业投资有限公司，本公司股东
粤财投资	指	广东粤财创业投资有限公司，本公司股东
殷图科技	指	深圳市殷图科技发展有限公司，本公司股东
安泰科	指	北京安泰科信息开发有限公司，有色金属行业的专业咨询公司
凯力克	指	江苏凯力克钴业股份有限公司，本公司拟收购51%股权的标

		的公司
--	--	-----

## 专业术语

钴	指	化学元素 Co，原子序数 27，原子量 58.93。主要用于高温耐磨合金、硬质合金、电池以及催化剂等领域。自然界中的天然钴矿没有放射性，而人工合成同位素钴 60 有放射性。发行人原料中使用钴和产品钴是稳定同位素钴 59，该物质没有放射性
钴粉	指	灰黑色粉末，是钴基硬质合金、充电电池、钴基粉末冶金制品的重要成分之一
镍	指	化学元素 Ni，原子序数 28，原子量 58.69。主要应用于不锈钢的制造，其他应用于电池、电镀、有色合金的制造
镍粉	指	灰黑色粉末，是镍基硬质合金、镍基粉末冶金制品、镍氢充电电池和镍镉充电电池的主要原材料
超细粉体	指	通常把微米级或者纳米级的粉体材料称为超细粉体材料，其具有一系列独特的物理化学性质。超细钴镍粉在粉末冶金、电池材料及硬质合金等许多领域都有广泛的应用前景
塑木型材（WPC）	指	用塑料以及桔杆、木粉、谷糠以及其他助剂制成，具有密度高、强度高、防腐蚀、防虫蛀、防水性能和可钉、可锯的二次加工性能，可作为木材的替代材料
碳化钨	指	化学式为 WC，是生产硬质合金的主要原料之一
稀贵金属	指	稀有金属和贵金属的统称，包括锂等稀有金属，以及金、银、铂等贵金属
再生钴镍资源/废弃钴镍资源/二次钴镍资源	指	在社会生产和生活消费过程中产生的，已经失去原有全部或部分使用价值，经过回收、加工处理，能够使其重新获得使用价值的各种钴镍的金属废弃物或含钴镍的废弃化合物及溶液
城市矿山	指	城市中蓄积的可回收金属和非金属。该概念最早由日本东北大学教授南条道夫等提出
电子废弃物	指	废弃的电器电子产品、电子电气设备及其废弃零部件、元器件和国家环境保护总局会同有关部门规定纳入电子废物管理的物品、物质
羰基法	指	某些过渡元素（如铁、钴、镍等）与一氧化碳在一定的温度和压力下反应生成羰基金属化合物，然后进行热分解制取金属粉末的方法
高温还原法	指	利用草酸铵或碳酸铵作为沉淀剂，与可溶性金属盐反应后利用高温氢还原方法生产金属粉末的方法，是钴粉和镍粉的主要生产方法之一
电解法	指	利用金属盐的液体，通过电解的方法，使金属离子在阴极沉积，从而生产金属粉末的方法，是镍粉的主要生产方法之一
电积铜	指	通过电解法提炼的金属铜

原生化	指	对再生资源进行物理或者化学处理,使其恢复本来理化性能的过程
原生矿	指	自然界中各种化学元素的最初来源,原生矿物的种类主要有:硅酸盐、铝硅酸盐类矿物、氧化物类矿物、硫化物和磷酸盐类矿物等
再生资源	指	在社会生产和生活消费过程中产生的,已经失去原有全部或部分使用价值,经过回收、加工处理,能够使其重新获得使用价值的各种废弃物
金属量	指	各种金属废料或其金属化合物等物质中,按某金属元素原子量和其他元素原子量的比例折算出的金属废料或金属化合物中某金属元素的重量
消费者付费、生产者延伸责任制度	指	要求生产者、销售方与使用者都要承担废弃物的产生、回收、再利用与环境友好处置的责任,部分或全部承担产品废弃后的回收和处理成本
PCB	指	印刷电路板

(注:本募集说明书中部分计算在尾数上的差异是由四舍五入造成的)

## 第二节 本次发行概况

本债券募集说明书是根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行试点办法》等法律、法规和本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本次公司债券发行的详细资料。

本公司本次发行的公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和保荐人（主承销商）外，没有委托或授权任何其他方提供未在本募集说明书中列载的信息和对本募集说明书作任何解释或者说明。

### 一、发行人基本情况

1、中文名称：深圳市格林美高新技术股份有限公司

英文名称：Shenzhen Green Eco-manufacture Hi-tech Co., Ltd.

2、股票上市地：深圳证券交易所

3、股票简称及代码：格林美（002340）

4、法定代表人：许开华

5、成立时间：2001年12月28日

6、注册资本：57,958.218万元

7、注册地址：广东省深圳市宝安区宝安中心区兴华路南侧荣超滨海大厦 A 栋 20 层 2008 房

8、办公地址：广东省深圳市宝安区宝安中心区兴华路南侧荣超滨海大厦 A 栋 20 层 2008 房

9、邮政编码：518101

10、电话：0755-33386666

11、传真：0755-33895777

12、互联网网址：www.gemhi-tech.com

13、经营范围：二次资源循环利用技术的研究、开发；生态环境材料、新能源材料、超细粉体材料、光机电精密分析仪器、循环技术的研究、开发及高新技术咨询与服务；投资兴办实业(具体项目另行申报)；国内贸易(不含专营、专控、专卖商品)；经营进出口业务(法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营)；普通货运(不含危险物品，凭《道路运输经营许可证》经营)；超细镍粉、超细钴粉的生产、销售及废旧电池的收集与暂存(由分支机构经营)；塑木型材及铜合金制品的生产、销售及废线路板处理(由分支机构经营)；废旧金属、电池厂废料、报废电子产品、废旧家电、报废机电设备及其零部件、废造纸原料、废轻化工原料、废玻璃回收、处置与销售(以上经营项目由分支机构经营)。

## 二、公司债券发行批准情况

2012年4月9日，本公司第二届董事会第二十七次会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券的议案》、《关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次发行公司债券相关事项的议案》等议案。

2012年5月8日，公司2012年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券的议案》、《关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次发行公司债券相关事项的议案》等议案，批准了本期公司债券的发行规模、向股东配售安排、债券期限、债券利率、募集资金用途等事项。

## 三、公司债发行核准情况

经中国证监会于2012年11月30日出具的证监许可[2012]1604号文核准，本公司获准发行不超过80,000万元人民币公司债券。

## 四、本次公司债券发行的基本情况及发行条款

### (一) 本期公司债券的名称

本期公司债券的名称为“深圳市格林美高新技术股份有限公司2012年公司债券”。

## （二）本期公司债券的发行规模

本期公司债券的发行规模为不超过 80,000 万元（含 80,000 万元），最终发行规模将由保荐人和发行人结合具体情况协商确定。

## （三）本期公司债券的票面金额

本期公司债券每一张票面金额为 100.00 元。

## （四）发行价格

本期公司债券按面值发行。

## （五）债券期限

本期公司债券为固定利率债券，期限为不超过 8 年（含 8 年），附第 5 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

## （六）债券利率或其确定方式

本期公司债券存续期内前 5 年的票面利率将根据网下询价结果，由发行人与保荐人（主承销商）按照国家有关规定协商一致，在利率询价区间内确定。本期公司债券存续期前 5 年的票面利率固定不变。

在本期公司债券存续期内第 5 年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后 3 年的票面利率为债券存续期前 5 年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后 3 年执行新利率；若发行人未行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后 3 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

本期公司债券采取单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

## （七）还本付息的期限和方式

本期公司债券按年付息，到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的第 5

年期利息和本金在 2017 年 12 月 21 日一起支付。

### （八）起息日

本期公司债券的起息日为 2012 年 12 月 21 日。

### （九）利息登记日

按债券登记机构的相关要求确定。

### （十）付息日

本期公司债券存续期内，2013 年至 2020 年每年的 12 月 21 日为上一个计息年度的付息日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2013 年至 2017 年的 12 月 21 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，下同）

### （十一）到期日

本期公司债券的到期日为 2020 年 12 月 21 日。

### （十二）兑付登记日

按债券登记机构的相关要求确定。

### （十三）兑付日

本期公司债券的本金兑付日为 2020 年 12 月 21 日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2017 年 12 月 21 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）

### （十四）付息、兑付方式

本期公司债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

### （十五）上调票面利率选择权

发行人有权决定在本次公司债券存续期的第5年末上调本次债券后3年的票面利率，调整幅度为0至100个基点（含本数），其中1个基点为0.01%。

发行人将在本次债券第5个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本次债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调选择权，则本次债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

## （十六）投资者回售选择权

发行人发出关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本次债券第5个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将其持有的本次债券全部或部分按面值回售给发行人或选择继续持有本期债券。本次债券第5个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深圳证券交易所和中国证券登记公司相关业务规则完成回售支付工作。

回售登记期：自发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起的5个交易日内，通过指定的交易系统进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期内不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

## （十七）向公司股东配售的安排

本次发行公司债券不向公司原股东优先配售。

## （十八）发行对象和发行方式

详见本期债券的发行公告。

## （十九）债券形式

本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

## （二十）担保条款

本期债券为无担保债券。

## （二十一）信用级别及资信评级机构

根据中诚信证评出具的信评委函字[2012]【011】号《深圳市格林美高新技术股份有限公司 2012 年公司债券信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA，评价展望稳定，债券信用等级为 AA。在本期公司债券的存续期内，中诚信证评将在《评级报告》正式出具后每年进行跟踪评级。

## （二十二）债券受托管理人

本期公司债券的受托管理人为招商证券。

## （二十三）承销方式

本期公司债券的发行由保荐人（主承销商）招商证券组织承销团，采取余额包销的方式承销。

## （二十四）拟上市交易场所

本期公司债券拟在深圳证券交易所上市交易。

## （二十五）募集资金用途

本期债券募集资金不超过 80,000 万元（含 80,000 万元），拟用于偿还银行贷款和补充公司流动资金。

## （二十六）发行费用

本期公司债券发行总计费用（包括承销和保荐费用、受托管理费用、律师费、资信评级费用、发行手续费等）预计不超过募集资金总额的 1.50%。

## （二十七）税务提示

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的税款

由投资者承担。

## 五、本次公司债券发行上市安排

### 1、本期债券发行时间安排

发行安排	时间安排
刊登募集说明书及其摘要/发行公告刊登日	2012年12月19日
预计发行日期	2012年12月21日
网上申购日期	2012年12月21日
网下认购期限	2012年12月21日至12月25日,共3个工作日

### 2、本期债券上市安排

公司将在本期债券发行结束后及时向深交所提出上市交易申请。本公司2012年度业绩预计情况已在2012年第三季度报中披露,预计2012年度归属于母公司所有者净利润变动幅度在0-30%之间。本公司2012年度定期报告将按相关规定及时披露。本公司承诺,根据目前公司情况所做的合理预计,本公司2012年度定期报告披露后仍然符合本期债券在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌(以下简称“双边挂牌”)的上市条件。但本期债券上市前,公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化,公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深交所同意,若届时本期债券无法进行双边挂牌上市,投资者将可能面临流动性风险。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险,由债券投资者自行承担。本期债券不能在除深交所以外的其它交易场所上市。

## 六、本次发行的有关当事人

### (一) 发行人: 深圳市格林美高新技术股份有限公司

1、住所: 广东省深圳市宝安区宝安中心区兴华路南侧荣超滨海大厦A栋20层2008房

2、法定代表人: 许开华

3、联系人: 牟健

4、联系电话：0755-33386666

5、传真号码：0755-33895777

## **(二) 保荐人（主承销商）**

1、名称：招商证券股份有限公司

2、法定代表人：宫少林

3、办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

4、项目主办人：江荣华、蒋伟森

5、项目组其他成员：华飞、许德学、郑丽芳

6、电话：0755-82943666

7、传真：0755-82943121

## **(三) 分销机构**

### **东北证券股份有限公司**

1、名称：东北证券股份有限公司

2、住所：长春市自由大路 1138 号

3、法定代表人：矫正中

4、联系人：刘存

5、联系地址：北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座

6、电话：010-63210658

7、传真：010-68573837

### **华林证券有限责任公司**

1、名称：华林证券有限责任公司

2、住所：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 5 楼

- 3、法定代表人：薛荣年
- 4、联系人：刘艳辉、杨晨
- 5、联系地址：北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 A 座 17 层
- 6、电话：010-88091694，010-88091134
- 7、传真：010-88091790

#### **（四）发行人律师**

- 1、名称：北京市中伦律师事务所
- 2、负责人：张学兵
- 3、经办律师：许志刚、刘春城
- 4、办公地址：北京市建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层
- 5、电话：010-59572288
- 6、传真：010-65681022

#### **（五）审计机构**

- 1、名称：国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）
- 2、事务所负责人：杨剑涛
- 3、经办会计师：李萍、蔡繁荣、洪霞
- 4、办公地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
- 5、电话：010-88219191
- 6、传真：010-88210558

#### **（六）资信评级机构**

- 1、名称：中诚信证券评估有限公司

- 2、法定代表人：关敬如
- 3、评级人员：邵津宏、曹张琪、蔡汤冬
- 4、办公地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼
- 5、电话：021-51019192、021-51018842
- 6、传真：021-51019030

### **（七）债券受托管理人**

- 1、名称：招商证券股份有限公司
- 2、住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼
- 3、法定代表人：宫少林
- 4、电话：0755-82943666
- 5、传真：0755-82943121

### **（八）收款银行**

- 1、名称：中国建设银行股份有限公司深圳华侨城支行
- 2、户名：招商证券股份有限公司
- 3、账号：44201518300052504417

### **（九）公司债券申请上市的证券交易所**

- 1、名称：深圳证券交易所
- 2、住所：深圳市深南东路 5045 号
- 3、法定代表人：宋丽萍
- 4、电话：0755-82083333
- 5、传真：0755-82083667

## （十）公司债券登记机构

- 1、名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
- 2、地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
- 3、法定代表人：戴文华
- 4、电话：0755-25938000
- 5、传真：0755-25988122

发行人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利害关系。

## 第三节 风险因素

投资者在评价和投资发行人本次发售的债券时，除本募集说明书披露的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、本期债券的投资风险

#### （一）利率风险

受国际环境、国民经济总体运行状况、经济周期、国家财政政策和货币政策的直接影响，市场利率存在一定的波动性。债券属于利率敏感性投资品种，由于本期发行的债券为固定利率且期限较长，市场利率的波动可能使本期债券实际投资收益具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。由于具体上市事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批，因此具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，可能会出现公司债券交易不活跃的情形。因此，投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售其债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃而不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

#### （三）偿付风险

根据中诚信证评出具的评级报告，本公司的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，本期公司债券的信用质量很高，信用风险很低，且公司目前经营和财务状况良好。但由于本期公司债券期限较长，在债券存续期内，公司所处的宏观经济形势、行业状况、资本市场和国家相关政策等外部环境和公司的生产经营状况存在着一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期及时支付本息，从而对债券持有人的利益造成一定损失。

#### （四）本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时，本公司已根据现时情况安排了多项偿债保障措施来控制和降低本期债券还本付息的风险。但是在本期债券存续期内，不可控的市场、政策、法律法规变化等因素可能导致目前拟定的偿债保障措施无法达到有效履行，进而影响本期债券持有人的利益。

#### （五）资信风险

本公司目前资信状况良好，报告期内的银行借款偿还率和利息偿付率均为100%，能够按约定偿付贷款本息，目前公司不存在延期偿付银行贷款的状况；报告期内，本公司与主要客户及供应商发生重要业务往来时，未曾发生重大违约行为。

由于宏观经济的周期性波动、再生资源回收利用行业自身的运行特点、宏观调控及产业政策等因素的影响，若在本期债券存续期内，市场环境发生不可控的变化，本公司可能无法从预期还款来源中获得足额资金，可能会对公司经营活动造成重大不利影响，进而导致公司资信状况恶化，使本期公司债券投资者承担一定的资信风险。

#### （六）信用评级变化的风险

根据中诚信证评的综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，本期债券信用级别为 AA，信用质量很高，信用风险很低。在本期公司债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本期公司债券信用进行跟踪评级。虽然公司在行业内具有较好的竞争优势和领先的市场地位，但如果在本期公司债券存续期内，国家宏观经济政策、产业政策及公司经营状况发生重大变化，或出现任何影响公司信用级别或债券信用级别的事项，都将可能造成评级机构调低公司信用级别或债券信用级别，给本期公司债券的投资者带来一定的评级风险，从而对债券持有人的利益造成一定影响。

## 二、发行人的相关风险

### （一）财务风险

#### 1、负债总额和资产负债率上升的风险

公司长期以来经营稳健、财务结构稳定、无不良信用记录，同时也注重负债期限结构管理和销售现金管理。公司的资产负债率不高，总体而言，财务风险较低。

本期公司债券发行后，募集资金将用于偿还银行贷款和补充营运资金，降低筹资成本，增加融资渠道，但公司的负债总额和资产负债率也将有所上升，有可能对公司的经营活动和融资活动产生一定的影响。

#### 2、经营活动产生的现金流量波动较大的风险

为配合公司主要产品产能的不断增加，公司在报告期内增加了原材料的采购，使得公司报告期内经营活动产生的现金流量净额波动较大。2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为7,367.01万元、-33,443.90万元、11,740.10万元和-24,862.33万元。随着发行人首次公开发行股票和2011年非公开发行股票募投项目的逐步达产达效，公司经营活动产生的现金流量将得到逐步改善。作为本期债券还本付息资金的主要来源，如果公司不能在持续经营期内有效改善公司经营活动产生的现金流状况，将对公司的偿债能力造成一定影响。

#### 3、综合毛利率下降的风险

报告期内，公司净利润水平逐年上升，但受产品价格波动、原材料供应等因素影响，主营业务毛利率在报告期内呈现逐步下降的趋势。2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司综合毛利率分别为33.97%、35.65%、31.68%和29.84%。

公司拟通过实施“废旧电路板中稀贵金属、废旧五金电器（铜铝为主）、废塑料的循环利用项目”和“电子废弃物回收与循环利用项目”等项目，提高主要产品的产能和产量，并保障废弃物回收渠道原材料的供应量，以提高公司的综合毛利率和利润水平。若公司未能如期实施上述项目，或上述项目在实施过程中未能如期达产达效，将对公司综合毛利率的提高造成一定影响，并在一定

程度上影响公司的盈利能力。

#### 4、未来资本性支出较大的风险

公司所处行业为废弃资源和废旧材料回收加工行业，该行业具有良好的节能环保效益，是国家鼓励发展的重点行业。公司作为行业的龙头企业之一，将会得到国家积极的产业政策、财税政策等政策的持续支持，公司将快速形成产业规模并保持在该领域的核心竞争优势。为扩大循环产业规模，提升公司对各种废弃资源的聚集能力，进一步提升公司核心竞争力与持续盈利能力，公司在未来几年拟投资“废旧电路板中稀贵金属、废旧五金电器（铜铝为主）、废塑料的循环利用项目”、“电子废弃物回收与循环利用项目”和“报废汽车与废钢铁综合利用项目”等项目，以完成公司从小型废旧电池与钴镍工业废弃物到报废电子电器（含废旧五金），再到大型报废汽车的产业链建立，形成公司对各种城市矿产资源的有效聚集能力，最大限度提升公司从废弃物提取再生资源的能力。

未来几年公司的资本性支出较大，若公司该等项目的实施未能如期达产达效，将对公司的盈利能力造成一定的影响。公司将积极推进项目的实施，扩大渠道建设、原材料供应、市场开拓能力，保障新项目在建设、产能释放与市场化等环节的有效进行，保障新项目如期达产达效。

## （二）经营风险

### 1、产品价格波动风险

近年来，钴、镍以及铜等金属在国际经济环境、国内基本建设投资规模、国内市场需求变化等多种因素的影响下价格波动幅度较大。公司生产的超细钴粉年平均销售价格 2009 年为 28.70 万元/吨，2010 年为 31.35 万元/吨，2011 年为 29.47 万元/吨，2012 年 1-6 月为 25.46 万元/吨；超细镍粉年平均销售价格 2009 年为 14.57 万元/吨，2010 年为 22.21 万元/吨，2011 年为 19.41 万元/吨，2012 年 1-6 月为 15.36 万元/吨。钴、镍及铜等金属的价格变动会对公司生产经营和盈利能力产生一定的波动影响。

### 2、原材料供应和价格变动风险

公司产品的主要原材料是钴镍废料、电子废弃物和废铜杂料，主要来源于电

池行业、硬质合金行业、冶炼和电镀行业在生产过程中产生的废料、上述行业生产的产品报废后的废旧物以及废旧家用电器的回收等。随着公司业务规模扩大和产量上升，原材料采购规模也将快速扩大，公司须进一步增加原材料来源渠道以及采购机构和采购人员的投入。虽然从长远看，电池、硬质合金、冶炼电镀等相关原材料的供给将持续增长、家用电器更新换代加速、居民环保意识不断提高，未来公司原材料供应量将持续增加，公司在经营过程中积极开拓原材料供应渠道以化解原材料供应风险，但公司仍可能存在短期内因原材料供应不能及时配置产能扩张产生的风险。同时，公司采购钴镍铜废料多数以其中所含金属量定价，价格随着国际市场金属价格变动而变动，因而公司也存在镍、钴、铜等金属价格上涨时原料成本增加的风险。

### 3、核心技术人员流失和技术失密风险

本公司采用再生钴镍资源生产的超细钴镍粉体材料科技含量较高，关键生产工艺和技术系本公司自行开发。

目前，本公司已积累了一批专业素质好、技术水平高的人才以保持公司的技术在行业内的领先地位。公司通过让核心技术人员间接持股统一了公司和核心技术人员的利益；同时，公司对专有技术资料信息监管严格，与相关管理人员、技术人员签订了技术保密协议，但如果出现核心技术人员流失和技术信息失密，将给公司技术研发、生产经营带来不利影响。

### （三）管理风险

近年来公司业务持续发展，2009-2011 年公司营业收入年复合增长率为 58.05%，2009 年末至 2011 年末，公司总资产、净资产的年复合增长率分别为 124.01%、178.56%，截至 2012 年 6 月 30 日公司总资产、净资产已分别达到 416,683.53 万元、220,769.46 万元。本次公司债券发行完成后，公司总资产规模将进一步增加。尽管公司已建立较为规范的管理制度，生产经营也运转良好，但随着公司投资规模的扩大、产品产能及产量的提高，公司的经营决策、运作实施和风险控制难度将增加。如果公司无法建立科学合理的管理体系，形成完善的内部约束机制，保证企业持续运营，公司将存在管理方面的风险。

### （四）政策风险

## 1、环保政策风险

公司所处行业为废弃资源和废旧材料回收加工业，在超细钴镍粉体、铜钨和塑木型材生产过程中以及电子废弃物回收与循环利用项目的生产过程中，均会产生一定的废气、废水和固体废弃物。公司十分重视环境保护工作，认真执行国家有关环保政策和规定。但随着国家对环保要求的进一步提高，公司的环保压力可能有所增加，可能需要进一步加大环保方面的投入，从而对经营业绩产生一定的影响。

## 2、税收政策风险

公司目前享受的主要税收优惠为：

(1) 2008年12月本公司被认定为国家高新技术企业，2011年10月本公司通过高新技术企业复核。根据企业所得税法的规定，本公司报告期内适用15%的企业所得税税率。

(2) 2008年12月，子公司荆门格林美被认定为国家高新技术企业，2011年10月荆门格林美通过高新技术企业复核。根据企业所得税法的规定，荆门格林美报告期内适用15%的企业所得税税率。

(3) 子公司深圳市格林美检验有限公司报告期内适用企业所得税过渡优惠政策，2009年、2010年、2011年及2012年1-6月，其分别适用20%、22%、24%和25%的企业所得税税率。

(4) 经湖北省发展和改革委员会认定，荆门格林美利用废旧金属、废电池等，生产钴粉、镍粉、镍板、镍铁合金、电积铜板、无铅焊接材料等，属于国家鼓励的资源综合利用项目。根据《资源综合利用企业所得税优惠目录（2008年版）》及企业所得税法相关规定，荆门格林美报告期内上述项目产品的营业收入减按90%计入当年收入总额计算应交所得税。

报告期内，公司营业收入、利润总额增长较快，公司经营业绩不依赖于税收优惠。但若税收优惠政策发生变化，公司盈利水平可能会受到一定影响。

## 3、政府补助的风险

公司主要从事废弃钴镍资源与电子废弃物的循环利用，属于国家鼓励行业。随着国家对该产业重视程度的逐步加强，公司在报告期内获得的政府补助逐年增加。2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司获得的政府补助分别为

331.02 万元、2,280.56 万元、4,416.00 万元和 1,587.40 万元，占当期净利润的比例分别为 5.81%、26.61%、36.75%和 23.39%。

若未来国家对废弃钴镍资源与电子废弃物的循环利用行业的鼓励政策发生变化，公司获得政府补助的金额可能受到影响，进而影响公司的盈利水平。

## （五）重大资产重组相关的风险

经中国证监会于 2012 年 11 月 27 日出具的关于公司以现金收购江苏凯力克钴业股份有限公司 51%股份的重大资产重组事项的核准批复，公司目前正在实施重大资产重组。

本公司计划通过自有资金支付部分收购款，不足部分通过贷款（或其他负债方式融资）解决，这将会在一定程度上降低公司的流动比率等指标，增加公司的财务成本，降低公司的短期偿债能力。

本次重大资产重组完成后，江苏凯力克钴业股份有限公司将成为公司的控股子公司，公司和江苏凯力克钴业股份有限公司在企业文化、管理制度、业务开拓及产品销售网络布局等诸多方面需要相互融合，若业务整合过程不顺利，无法实现预期整合效应，将使公司无法达到预期的业务目标，从而影响公司的长期偿债能力。

## 第四节 发行人资信情况

### 一、本期公司债券的信用评级情况及资信评估机构

本公司聘请了中诚信证券评估有限公司对本次公司债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的信评委函字[2012]【011】号《深圳市格林美高新技术股份有限公司 2012 年公司债券信用评级报告》，本公司主体信用等级为 AA，本期公司债券的信用等级为 AA，中诚信证评认为发行人在未来一定时期内的信用水平将保持稳定。

### 二、公司债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识涵义

根据中诚信证评综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA 级，表示发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

本期公司债券信用等级为 AA 级，表示本期债券信用质量很高，信用风险很低。

#### （二）有无担保情况下评级结论的差异

本期公司债券为无担保债券。

#### （三）评级报告的主要内容

##### 1、正面

（1）政府政策支持力度大，行业发展前景良好。再生资源行业为国家重点支持的行业之一，近年来相继出台的多项产业政策使得国内再生资源行业发展环境不断改善，有效推动了行业的快速发展，行业发展前景良好。

（2）突出的研发实力和技术优势。公司在废弃钴镍资源和电子废弃物的循环利用领域取得 100 余项专利，并牵头起草多项国家和行业标准，成为再生资源行业的领先企业，该优势短时期内较难被其他企业复制，为公司的核心竞争力所在。

(3) 原材料保障优势。公司以废弃资源生产钴镍金属，以电子废弃物回收稀贵金属、制造塑木型材的方式不受原矿资源的限制，具有充足的原料基础保障。同时，公司已建立起多层次的原材料供应模式，原材料采购体系已覆盖广东、江西、湖南、湖北和河南 100 多个县市，为公司业务规模的快速发展奠定良好基础。

## 2、关注

(1) 融资压力。公司在建项目较多，未来随着在建项目的推进以及投产后运营资金需求的上升，公司尚存在一定融资压力。

(2) 经营性现金流不甚稳定。近几年，随着公司产能的快速扩张，公司加大了原材料的储备力度，2009~2012 年上半年，公司经营性现金流分别为 0.74 亿元、-3.34 亿元、1.17 亿元和-2.49 亿元，经营性现金流不甚稳定。

## (四) 跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注发行人外部环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

中诚信证评将于发行人年度报告公布后二个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行人发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知评级机构，并提供相关资料，中诚信证评将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行人未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过深交所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）和中诚信证评网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）予以公告。

## 三、公司的资信情况

### (一) 公司获得主要贷款银行的授信情况

公司与各家银行保持着密切的合作关系。截至 2012 年 6 月 30 日，公司获得兴业银行、国家开发银行等银行授信额度总额 239,904.47 万元，尚未使用的银

行授信额度总额为 57,242.02 万元。

## （二）近三年及一期与主要客户业务往来的资信情况

公司的主营业务为回收利用废弃钴镍资源、废旧电池、电子废弃物等废弃资源循环再造钴粉、镍粉、铜及塑木材料等循环再造产品与相关高技术制品。公司近三年及一期与客户发生业务往来时，均按照销售合同的约定及时交付产品，未发生违约行为。近三年及一期，公司在与供应商发生业务往来时，也未发生拖欠供应商货款等违约行为。

## （三）公司近三年及一期发行的债券以及偿还情况

近三年及一期，本公司未发行过公司债券、中期票据或短期融资券。

## （四）本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本期公司债券发行后，发行人累计债券余额不超过 80,000 万元（含 80,000 万元），占 2012 年 6 月 30 日净资产（合并报表所有者权益合计）的 36.24%，未超过净资产的 40%。

## （五）近三年及一期主要偿债能力财务指标

### 1、合并报表

财务指标	2012. 6. 30/ 2012年1-6月	2011. 12. 31/ 2011年度	2010. 12. 31/ 2010年度	2009. 12. 31/ 2009年度
流动比率（倍）	1.28	1.62	1.42	0.95
速动比率（倍）	0.72	1.14	0.63	0.62
资产负债率（%）	47.02	44.06	45.25	63.82
利息保障倍数（倍）	3.26	3.53	5.45	5.47
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

## 2、母公司报表

财务指标	2012. 6. 30/ 2012年1-6月	2011. 12. 31/ 2011年度	2010. 12. 31/ 2010年度	2009. 12. 31/ 2009年度
流动比率（倍）	2.58	2.43	1.81	1.91
速动比率（倍）	2.54	2.34	1.61	1.90
资产负债率（%）	34.73%	36.36%	37.49%	55.82%
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：（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=负债合计÷资产总计；

（4）利息保障倍数=息税摊销折旧前利润÷当期利息支出；

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额÷应偿还贷款额；

（6）利息偿付率=实际利息÷应付利息。

## 第五节 偿债计划及其他保障措施

本期公司债券发行后，本公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

### 一、具体偿债计划

1、本期债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2012 年 12 月 21 日。

2、本期债券的利息自起息日起在存续期内每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。每年的付息日为 2013 年至 2020 年间每年的 12 月 21 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日，下同）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自 2013 年至 2017 年间每年的 12 月 21 日。

3、本期债券到期一次还本，本期债券的本金兑付日为 2020 年 12 月 21 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日，下同）；若投资者行使回售选择权，则回售部分的本金兑付日为 2017 年 12 月 21 日，回售和本金支付工作根据债券登记托管机构和有关机构规定办理。

4、本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

5、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

#### （一）偿债资金来源

本公司偿付本期公司债券本息的资金主要来源于经营活动产生的现金流量。发行人报告期内，主营业务快速发展，2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月发行人合并报表口径营业收入分别为 36,772.60 万元、57,000.40 万元、91,861.44 万元、55,211.53 万元，归属母公司股东净利润分别为 5,697.90 万元、8,568.77 万元、12,054.04 万元、6,394.52 万元，经营活动现金流净额分别为 7,367.01 万元、-33,443.90 万元、11,740.10 万元和-24,862.33 万元。

本公司作为行业内拥有先进核心技术和完善产业链的少数企业之一，将在未来行业发展中显示持续核心竞争力。本公司在国内率先提出“资源有限、循环无限”为产业理念，积极倡导“开采城市矿山”，以废旧电池、电子废弃物等废气资源为先，探索“城市矿山”的开采模式，形成了钴镍资源循环利用与电子废弃物循环利用业务的双轨驱动业务发展模式，公司先后被授予国家循环经济试点企业、国家创新型企业、国家循环经济教育示范基地、国家知识产权试点单位、国家级高新技术企业等荣誉资质，成为中国循环经济与低碳制造的领军企业之一。

## （二）偿债应急保障计划

本公司历来执行稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2012 年 6 月 30 日，公司流动资产账面价值为 168,816.85 万元，速动资产（货币资金、应收票据、应收账款、预付账款）账面价值为 88,746.87 万元。2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月 30 日，公司的合并口径流动比率分别为 0.95、1.42、1.62、1.28。若发生现金流量不足的情况，公司可以通过资产变现来获取必要的偿债资金。

## 二、本公司债券的偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括成立本期债券偿付工作小组、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障

措施。

### （一）银行融资渠道

本公司自成立以来，重合同，守信用，按时偿还债务，并建立了良好的资信记录，融资渠道较为畅通，与国内外众多银行等金融机构保持良好的关系，报告期内未发生无法偿还到期债务的情况，因此被多家银行授予较高的授信额度，具有良好的债务融资能力，截至 2012 年 6 月 30 日，公司获得兴业银行、国家开发银行等银行授信额度总额 239,904.47 万元，尚未使用的银行授信额度总额为 57,242.02 万元。

本公司财务政策稳健，截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日及 2012 年 6 月 30 日，公司合并报表口径的资产负债率分别为 63.82%、45.25%、44.06%和 47.02%。本公司的间接融资渠道畅通，即使在本期债券兑付时遭遇突发性的资金周转问题，公司也可以通过银行融资渠道筹措资金予以解决。

## （二）制定《债券持有人会议规则》

本公司按照《公司债券发行试点办法》制定了本期公司债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期公司债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

## （三）聘请债券受托管理人

本公司按照《公司债券发行试点办法》聘请了招商证券股份有限公司担任本期公司债券的受托管理人，签订了《债券受托管理协议》。在本期公司债券的存续期内，债券受托管理人依照协议的约定维护公司债券持有人的利益。

## （四）设立专门的偿付工作小组

本公司将严格按照《财务管理制度》、《财务资金管理办法》等制度严格使用本期债券募集资金。公司指定公司财务部牵头负责本期公司债券偿付工作，在每年的财务预算中落实安排本期公司债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。在本期公司债券每年的利息偿付日之前和本金兑付日之前的十五个工作日内，公司将专门成立偿付工作小组，偿付工作小组组成人员由公司财务部等相关部门的人员组成，负责利息的偿付及与之相关的工作。

## （五）提高盈利能力，加强资金管理，优化负债结构

公司财务制度严谨，管理规范，应收账款周转率、存货周转率等指标良好，公司财务政策稳健，资产负债结构合理。公司将继续努力提升主营业务的盈利能力和产品的市场竞争能力，以提高公司资产回报率；公司将继续加强对应收账款和存货的管理，以提高应收账款周转率和存货周转率，从而增强公司获取现金的能力。

## （六）严格的信息披露

本公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使本公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

## 三、发行人违约责任及解决措施

发行人保证按照本期债券发行说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若发行人不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮 30%。

当发行人未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向发行人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

根据本公司 2012 年第一次临时股东大会的决议，公司在预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时将至少做出如下决议并采取相应措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

## 第六节 债券持有人会议

投资者认购本期公司债券视作同意本公司制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议决议对全体公司债券持有人具有同等的效力和约束力。

### 一、债券持有人的权利和义务

#### （一）债券持有人的权利

1、债券持有人有权按照约定的期限和方式要求发行人偿付本期公司债券的利息和/或本金。

2、债券持有人有权按照有关法律、法规的规定转让、赠与或质押其所持有的本期公司债券。

3、债券持有人有权按照有关法律、法规的规定获得有关信息。

4、债券持有人有权按照有关法律、法规和《募集说明书》的规定监督受托管理人涉及债券持有人合法权益的有关行为。

5、债券持有人有权依照有关法律、法规、《募集说明书》、《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的规定参加债券持有人会议并行使表决权。

6、债券持有人有权依照有关法律、法规、《募集说明书》及《债券持有人会议规则》的规定做出债券持有人会议决议，该决议对全体本期公司债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权的债券持有人）都具有同等法律效力。

#### （二）债券持有人的义务

1、债券持有人应当遵守《募集说明书》、《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》项下的有关规定。

2、债券持有人应当依其所认购的本期公司债券数额足额缴纳认购资金。

3、除法律、行政法规另有规定或者《募集说明书》、《债券受托管理协议》另有约定外，债券持有人不得要求发行人提前偿付本期公司债券的利息和/或本金。

## 二、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人可通过债券持有人会议维护自身的利益；债券持有人可依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

## 三、《债券持有人会议规则》的主要内容

以下仅列明《债券持有人会议规则》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

### （一）债券持有人会议的权限范围

1、就发行人提出变更《募集说明书》的约定作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本期公司债券本息、变更本期公司债券利率；

2、当发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金时，对是否同意相关解决方案作出决议；

3、当发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受发行人提出的建议，以及行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

4、对变更债券受托管理人作出决议；

5、对决定是否同意发行人与债券受托管理人修改《债券受托管理协议》或达成相关补充协议作出决议；

6、在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

7、法律、法规或规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

### （二）债券持有人会议的召集

1、会议召开的情形

《债券持有人会议规则》规定，在本期公司债券存续期间，发生下列事项之一的，应召集债券持有人会议：

（1）拟变更《募集说明书》的约定；

（2）发行人不能按期支付本期公司债券的本息；

- (3) 拟变更、解聘债券受托管理人；
- (4) 发行人发生减资、合并、分立、解散或申请破产；
- (5) 发行人书面提议召开债券持有人会议；
- (6) 单独或合并代表 10%以上有表决权的本期公司债券张数的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；
- (7) 债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；
- (8) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

## 2、债券持有人会议召集

(1) 债券持有人会议由债券受托管理人负责召集。在本期公司债券存续期间内，当出现债券持有人会议权限范围内的事项之一时，债券受托管理人应自其知悉该等事项之日起按勤勉尽责的要求尽快发出召开债券持有人会议的通知；

(2) 《债券持有人会议规则》规定的应召集债券持有人会议的事项发生之日起 5 个工作日内，债券受托管理人未能按《债券持有人会议规则》的规定履行其职责，单独或合并代表 10%以上有表决权的本期公司债券张数的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知；

(3) 发行人向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起 5 日内，债券受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

## 3、债券持有人会议召集人

(1) 债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券受托管理人为债券持有人会议召集人；

(2) 单独代表 10%以上有表决权的本期公司债券张数的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为债券持有人会议召集人；合并代表 10%以上有表决权的本期公司债券张数的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，合并发出召开该债券持有人会议通知的债券持有人推举一名债券持有人为召集人；

(3) 发行人根据《债券持有人会议规则》相关规定发出召开债券持有人会议通知的，发行人为召集人。

债券持有人会议召集人应当依法根据《债券持有人会议规则》规定发出债

券持有人会议通知，及时组织、召开债券持有人会议。

(4) 召集人应当为债券持有人会议聘请律师对以下问题出具法律意见：

- ①会议的召集、召开程序是否符合法律、行政法规、本规则的规定；
- ②出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；
- ③会议的表决程序、表决结果是否合法有效；
- ④应会议召集人要求对其他有关问题出具法律意见。

#### 4、债券持有人会议通知

债券持有人会议通知应至少于会议召开前 15 日，以公告的方式向全体债券持有人发出。

债券持有人会议召集人应在监管部门指定的媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

- (1) 会议召开的时间、地点和方式；
- (2) 提交会议审议的事项；
- (3) 以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；
- (4) 有权出席债券持有人会议的债权登记日；
- (5) 投票代理委托书的送达时间和地点；
- (6) 会务常设联系人姓名及电话号码。

债券持有人会议召集通知发出后，除因不可抗力，不得变更债券持有人会议召开时间；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间的，不得因此而变更债券持有人债权登记日。发生上述情形时，召集人应在原定债券持有人会议召开日前至少 5 个工作日内以公告的方式通知全体债券持有人并说明原因。

债券持有人会议的债权登记日不得早于债券持有人会议召开日期之前 10 日，并不得晚于债券持有人会议召开日期之前 3 日。于债权登记日在证券登记机构托管名册上登记的本期公司债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记持有人。

债券持有人会议原则上应在发行人住所地召开。会议场所由发行人提供或由债券持有人会议召集人提供（发行人承担合理的场租费用，若有）。

### （三）议案、委托及授权事项

1、提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

2、债券持有人会议审议事项由召集人根据《债券持有人会议规则》相关规定决定。

发行人、单独或合并代表 10%以上有表决权的本期公司债券张数的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前 10 日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内在监管部门指定的媒体上发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容。除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合《债券持有人会议规则》相关规定要求的提案不得进行表决并作出决议。

3、债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

4、债券受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（债券受托管理人亦为债券持有人者除外）。若债券持有人为持有发行人 10%以上股份的股东或上述股东及发行人的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其代表的本期公司债券的张数在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本期公司债券的张数。

5、债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本期公司债券的证券帐户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本期公司债券的证券帐户卡或适用法律规定的其他证明文件。

6、委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、委托人（或其法定代表人、负责人）依法出具的委托代理书、委托人身份证明文件、委托人持有本期公司债券的证券帐户卡或适用法律规定的其他证明文件。

债券持有人出具的委托代理书应当载明下列内容：

（1）代理人的姓名；

(2) 是否具有表决权；

(3) 分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；

(4) 投票代理委托书签发日期和有效期限；

(5) 委托人签字或盖章。

委托代理书应当注明：如果债券持有人不作具体指示，债券持有人的代理人是否可以按自己的意思表决。投票代理委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交债券受托管理人。

7、召集人和律师应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本期公司债券的债券持有人名册共同对出席会议的债券持有人的资格和合法性进行验证，并登记出席债券持有人会议的债券持有人和/或代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本期公司债券的张数。

上述债券持有人名册由发行人从证券登记结算机构取得，并无偿提供给召集人。

#### (四) 债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议采取现场方式召开。

2、债券持有人会议应由债券受托管理人代表主持。如债券受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举 1 名债券持有人（或债券持有人的代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本期公司债券张数最多的债券持有人（或其代理人）主持会议。

3、发行人应委派代表出席债券持有人会议。除涉及发行人商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的发行人代表应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

4、经债券持有人会议召集人同意，发行人董事、监事和高级管理人员可以列席债券持有人会议。

5、会议召集人应制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人和出席会议代理人的名称（或姓名）及其身份证件号码、住所、持有或者代表的本期公司债券张数、联系方式及其证券账户卡号码或适用法律规

定的其他证明文件的相关信息等事项。

## （五）表决、决议及会议记录

1、向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的登记持有人或其正式任命的代理人投票表决。每一张债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

2、公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止或不能作出决议外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

3、债券持有人会议采取记名方式现场投票表决。

债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持有表决权的本期公司债券张数对应的表决结果应计为“弃权”。

债券持有人会议可通过现场投票表决方式决定以后召开的债券持有人会议投票表决方式采用现场投票和网络投票相结合方式。

4、下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其代表的本期公司债券张数不计入出席债券持有人会议的出席张数：

（1）债券持有人为持有发行人 10%以上股份的发行人股东；

（2）上述发行人股东及发行人的关联方。

5、债券持有人会议设监票人两人，负责债券持有人会议计票和监票。会议主持人应主持推荐本次债券持有人会议的监票人，监票人由出席本次债券持有人会议的债券持有人担任。

每一审议事项的表决投票，应当由监票人、1 名债券受托管理人代表和 1 名发行人代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

6、会议主持人根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

7、会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时点票。

8、债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后 2 个工作日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本期公司债券的张数及占本期公司债券总张数的比例、表决方式、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容。

9、债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

- （1）召开会议的时间、地点、议程和召集人名称或姓名；
- （2）会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名，以及会议见证律师和监票人的姓名；
- （3）出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本期公司债券张数及占发行人本期公司债券总张数的比例；
- （4）对每一拟审议事项的审议经过、发言要点；
- （5）每一表决事项的表决结果；
- （6）债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；
- （7）法律、行政法规和规范性文件以及债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

10、债券持有人会议记录由出席会议的债券受托管理人代表和记录员签名。债券持有人会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件资料由债券受托管理人保管，保管期限至本期公司债券期限截止之日起五年期限届满之日结束。债券受托管理人保管期限届满后，应当根据发行人的要求将上述资料移交发行人。

11、召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要的措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止本次会议，并将上述情况及时公告。同时，召

集人应向发行人所在地中国证监会派出机构及本期公司债券交易的场所报告。

## （六）债券持有人会议决议的生效条件和效力

1、债券持有人会议作出的决议，须经代表本期公司债券张数二分之一以上表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

2、债券持有人会议决议自作出之日起生效。依照有关法律规定、《募集说明书》和《债券持有人会议规则》的规定作出的债券持有人会议决议对本期公司债券全体债券持有人均具有法律约束力。

任何与本期公司债券有关的决议如果导致变更发行人与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、《试点办法》和《募集说明书》明确规定债券持有人作出的决议对发行人有约束力外：

（1）如果该决议是根据债券持有人、债券受托管理人的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经发行人书面同意后，对发行人具有法律约束力；

（2）如果该决议是根据发行人的提议作出的，经债券持有人会议表决通过后，对发行人具有法律约束力。

## 第七节 债券受托管理人

投资者认购本期公司债券视作同意发行人与债券受托管理人签署的《债券受托管理协议》。

### 一、债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况

#### （一）受托管理人的聘任及受托管理协议签订情况

2012年6月，本公司与招商证券股份有限公司签订了《深圳市格林美高新技术股份有限公司2012年公司债券受托管理协议》，招商证券受聘任担任本期公司债券的受托管理人。

#### （二）受托管理人的名称和基本情况

- 1、公司名称：招商证券股份有限公司
- 2、注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
- 3、法定代表人：宫少林
- 4、联系电话：0755-82943666
- 5、传真：0755-82943121
- 6、联系人：江荣华

#### （三）公司与受托管理人的利害关系情况

除与发行人签订《债券受托管理协议》以及作为本次发行公司债券的保荐人（主承销商）之外，受托管理人与发行人之间不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

### 二、债券受托管理协议的主要内容

以下仅列明《债券受托管理协议》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

#### （一）受托管理事项

根据《公司法》、《证券法》、《试点办法》以及其他有关法律规定本公司同意聘请受托管理人作为“深圳市格林美高新技术股份有限公司 2012 年公司债券”全体债券持有人的债券受托管理人，以处理本次公司债券的相关事务和维护债券持有人的合法权益。在本次公司债券存续期限内，受托管理人依照有关法律规定和《债券受托管理协议》的约定维护债券持有人的利益。

## （二）发行人的权利和义务

1、发行人应当依据有关法律规定、《募集说明书》、《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的规定，享有各项权利、承担各项义务。

2、发行人应当按照有关法律规定和《募集说明书》的约定支付本次公司债券的利息和本金。

3、发行人应当履行《债券持有人会议规则》项下发行人应当履行的各项职责和义务。

4、在本次公司债券存续期限内，发行人应当根据《证券法》、《试点办法》、《上市规则》、《公司章程》及其他相关法律、法规、规章的规定，履行持续信息披露的义务：包括但不限于（1）就依据相关适用法律和发行人公司章程的规定应当提交发行人董事会和/或股东大会审议的关联交易，发行人应提交其董事会和/或股东大会审议，关联董事和/或关联股东应回避表决，独立董事应就该等关联交易的审议程序及公允性发表独立意见；和（2）就依据相关适用法律和发行人公司章程的规定应当进行信息披露的关联交易，发行人应严格履行信息披露义务。

5、在债券持有人会议选聘新受托管理人的情况下，发行人应该配合受托管理人及新受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向受托管理人履行的各项义务。

6、发行人应该指定其董事会秘书、证券事务代表或其他董事会指定的成员负责处理与本次公司债券相关的事务。

7、在债券持有人会议通知确定的债权登记日之下一个交易日，发行人负责从证券登记结算机构取得该债权登记日交易结束时持有本次公司债券的债券持有人名册，并将该名册提供给债券持有人会议召集人，并承担相应费用。

8、发行人应对债券受托管理人履行《债券受托管理协议》项下的职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持。在不违反 A 股（或 H 股）上市公司信息披露规则和适用法律规定的前提下，于每个会计期间结束且发行人年度报告已公布后的十个工作日内，向债券受托管理人提供一份（视情况确定）审计报告原件，并可根据债券受托管理人的合理需要，向其提供与经审计的会计报表相关的其他必要的证明文件。

9、如果发生以下任何事件，发行人应在 15 日内以通讯、传真或在中国证监会指定信息披露媒体公告的方式等其他有效方式通知全体债券持有人、受托管理人：

（1）发行人未按照《募集说明书》的规定将到期的本次公司债券利息和/或本金足额划入登记托管机构指定的账户；

（2）发行人未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本次公司债券的利息和/或本金；

（3）发行人预计不能按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本次公司债券的利息和/或本金；

（4）发行人发生或者预计将发生超过上一会计年度经审计的净资产 10% 以上的重大损失；

（5）发行人发生减资、合并、分立、解散或进入破产程序或其他涉及债券发行人主体变更的决定；

（6）发行人发生标的金额超过上一会计年度经审计的净资产 10% 以上的重大仲裁或诉讼；

（7）本次公司债券被暂停或终止上市交易；

（8）发行人订立可能对还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；

（9）发行人发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况；

（10）发行人未能履行募集说明书的约定；

（11）发行人涉及或可能涉及重大诉讼；

（12）发生其他可能导致债券信用评级发生重大变化，对债券按期偿付产生任何影响的事件或者存在相关的市场传言的情形；

（13）法律、行政法规及中国证监会规定的其他应当及时通知全体债券持

有人、受托管理人的情形。

10、发行人应当按照《债券受托管理协议》的约定向受托管理人支付债券受托管理报酬。

### （三）债券持有人的权利和义务

1、债券持有人认购或购买或以其他合法形式取得本次公司债券之行为视为同意并接受《债券受托管理协议》，受《债券受托管理协议》之约束。债券持有人认购或购买或以其他合法形式取得本次公司债券之行为视为同意并接受《债券持有人会议规则》，受《债券持有人会议规则》之约束。

2、债券持有人有权按照约定的期限和方式要求发行人偿付本次公司债券的本金和/或利息。

3、债券持有人有权依照有关法律规定转让、赠与或质押其所持有的本次公司债券。

4、债券持有人有权依照有关法律规定获得有关信息。

5、债券持有人有权根据有关法律的规定和《募集说明书》的规定监督受托管理人涉及债券持有人合法利益的有关行为。

6、债券持有人有权依照有关法律规定、《募集说明书》、《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》的规定参加债券持有人会议并行使表决权。

7、依照有关法律的规定、《募集说明书》和《债券持有人会议规则》的规定而作出的债券持有人会议决议对全体本次公司债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权的债券持有人）都具有法律约束力。

8、债券持有人应当遵守《募集说明书》、《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》的相关规定。

9、债券持有人应当依其所认购的本次公司债券数额缴纳认购资金。

10、除法律、行政法规另有规定或者《募集说明书》的约定之外，不得要求发行人提前偿付本次公司债券的本金和/或利息。

### （四）受托管理人的权利和义务

1、债券受托管理人应当按照相关法律、法规的规定以及《债券受托管理

协议》的约定恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎和有效管理的义务。

2、对于债券受托管理人因依赖发行人的指示而采取的任何作为、不作为，债券受托管理人应得到保护且不应对此承担责任。债券受托管理人可以合理依赖以任何传真或电子系统传输方式作出的、债券受托管理人合理地认为是由发行人或发行人的授权代表发出的指示，且债券受托管理人应就该等合理依赖依法得到保护。

3、受托管理人有权依据《债券受托管理协议》的规定获得债券受托管理报酬。

4、受托管理人应当持续关注发行人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

5、如果收到任何债券持有人发给发行人的通知或要求，债券受托管理人应在收到通知或要求后两个工作日内将该通知或要求转发给发行人。

6、债券受托管理人应督促发行人按《募集说明书》的约定履行信息披露义务。

7、债券受托管理人在得知违约事件发生后应根据勤勉尽责的要求尽快以在监管部门指定的信息披露媒体发布公告的方式通知各债券持有人。

8、在违约事件发生时，债券受托管理人有义务勤勉尽责地依法采取一切正当合理的措施，维护债券持有人的合法权益。

9、受托管理人应作为本次公司债券全体债券持有人的代理人，在债券存续期内勤勉和忠实处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务及其他相关事务。

10、发行人未按照《募集说明书》的规定按期、足额将到期的本次公司债券利息和/或本金划入本次公司债券登记托管机构指定的银行账户时，受托管理人有权代理债券持有人在发行人发生上述违约行为的次日采取如下措施：（1）要求发行人在一定期限内追加担保；（2）发行人不追加担保时，受托管理人有权代理债券持有人要求发行人提前兑付债券本息；（3）依法申请法定机关采取财产保全措施；（4）根据债券持有人会议的决定，对发行人提起诉讼/仲裁。

11、发行人不能偿还债务时，受托管理人根据债券持有人会议之决议受托

参与发行人整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

12、受托管理人应按照《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议，并履行《债券持有人会议规则》项下受托管理人的职责和义务。

13、受托管理人应执行债券持有人会议决议，及时与发行人、保证人及债券持有人沟通，督促全体债券持有人遵守债券持有人会议决议。

14、受托管理人应当为债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人存在利益冲突，不得利用作为受托管理人而获取的有关信息为自己或任何其他第三方谋取不当利益。

15、受托管理人应按照中国证监会的有关规定及《债券受托管理协议》的规定向债券持有人出具债券受托管理事务报告。

16、在债券持有人会议作出变更受托管理人的决议之日起 15 个工作日内，受托管理人应该向新受托管理人移交与本次公司债券有关的全部工作及有文件档案。

17、在《债券受托管理协议》有效期内，受托管理人不得将其在《债券受托管理协议》项下的职责和义务转委托给第三方履行。

18、债券受托管理人应在本期债券发行结束之前对发行人所募集资金进行监督，并代表债券持有人监督发行人本期债券募集资金的使用情况。

19、债券受托管理人应为债券持有人的最大利益行事，不得就本期债券与债券持有人存在利益冲突，不得利用作为债券受托管理人的地位而获得的有关信息为自己或任何其他第三方谋取不正当利益。

20、债券受托管理人对与本期债券有关的事务享有知情权，除根据法律、法规及为履行《债券受托管理协议》项下义务之目的而予以披露的情形外，应对在履行义务中获知的发行人商业秘密履行保密义务。

21、债券受托管理人不对本期债券的合法有效性作任何声明；除监督义务外，不对本次募集资金的使用情况负责；除依据法律和《债券受托管理协议》出具的证明文件外，不对与本期债券有关的任何声明负责。为避免疑问，因债券受托管理人同时为本期债券的保荐人，则本款项下的免责声明不影响债券受托管理人作为本期债券的保荐人应承担的责任。

22、受托管理人应遵守和履行《债券受托管理协议》、《募集说明书》以及中国证监会规定的受托管理人应当履行的其他义务。

### （五）受托管理人行使受托管理事务的方式和程序

1、受托管理人通过日常事务管理、召集和召开债券持有人会议及出具受托管理事务报告的方式履行受托管理职责。

2、受托管理人召集和召开债券持有人会议的条件和程序按《债券持有人会议规则》规定进行。

3、受托管理人出具受托管理事务报告的内容和要求按照《债券受托管理协议》相关规定办理。

### （六）债券受托管理人的报酬情况

受托管理人根据《债券受托管理协议》和有关法律规定受托管理本次公司债券事务而应当获得的报酬标准为 8.00 万元。由受托管理人在发行人本次公司债券募集资金款项中直接扣除。受托管理人应向发行人提供相应金额的正式发票。

### （七）变更、解聘债券受托管理人的条件和程序

1、下列情况发生时变更受托管理人：

（1）受托管理人不能按《债券受托管理协议》的约定履行债券受托管理义务；

（2）受托管理人解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其资产等情形可能导致债券受托管理人无法正常履行其义务；

（3）受托管理人不再具备任职资格；

（4）债券持有人会议通过决议变更受托管理人。

2、新任受托管理人必须符合下列条件：

（1）新任受托管理人符合中国证监会的有关规定；

（2）新任受托管理人已经披露与债券发行人的利害关系；

（3）新任受托管理人与债券持有人不存在利益冲突。

3、发行人或单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 10%以上的债券持有人可以提议更换债券受托管理人，债券受托管理人应自前述提议提出之日按勤勉尽责的要求尽快召开债券持有人会议，债券受托管理人的更换必须经债券持有人会议批准且新的债券受托管理人被正式、有效地聘任后方可生效。发行人和债券受托管理人应当根据债券持有人会议的决议和《债券受托管理协议》的规定完成与变更债券受托管理人有关的全部工作。

4、发行人和受托管理人同意：

(1) 自债券持有人会议作出变更或解聘受托管理人决议之日起，原受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务终止，《债券受托管理协议》约定的受托管理人的权利和义务由新任受托管理人享有和承担；

(2) 原受托管理人的违约行为（如有）由原受托管理人承担和负责，新任受托管理人对原受托管理人的违约行为不承担责任。

5、在《债券受托管理协议》有效期内，未经发行人书面同意或经债券持有人会议作出决议，受托管理人不得辞去聘任。

## （八）协议有效期

《债券受托管理协议》有效期为协议生效之日起至本期公司债券最后一期利息和本金兑付完毕之日止。

## （九）违约责任

1、以下事件构成本期债券项下的违约事件：

(1) 本期债券到期、加速清偿或回售时，发行人未能偿付应付本金，且该种违约持续超过 30 天仍未解除；

(2) 未能偿付本期债券的到期、加速清偿或回售时（若适用）的利息，且该种违约持续超过 30 天仍未解除；

(3) 发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺（上述（1）到（2）项违约情形除外），且经债券受托管理人书面通知，或经持有本期债券本金总额 25%以上的债券持有人书面通知，该种违约持续 30 个连续工作日；

(4) 发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

(5) 在本期债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违规行为而对本次债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

2、如果《债券受托管理协议》下的违约事件发生且一直持续 30 个连续工作日仍未解除，单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50%以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有本期未偿还债券的本金和相应利息，立即到期兑付。在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施：

(1) 向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和(i)债券受托管理人及其代理人 and 顾问的合理赔偿、费用和开支；(ii) 所有迟付的利息；(iii) 所有到期应付的本金；(iv) 适用法律允许范围内就迟延履行计算的债券本金计算的复利；或

(2) 相关的违约事件已得到救济或被豁免；或

(3) 债券持有人会议同意的其他措施，单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50%以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

3、如果发生《债券受托管理协议》约定的违约事件且一直持续，债券受托管理人应根据债券持有人会议的指示，采取任何可行的法律救济方式回收债券本金和利息，或强制发行人履行《债券受托管理协议》或本次债券项下的义务。

## (十) 补偿和赔偿

1、若债券受托管理人及其董事、工作人员、雇员和代理人根据《债券受托管理协议》并按照相关法律法规之要求，为本期债券管理之目的，从事任何行为（包括不作为），而该行为导致任何诉讼、权利要求、政府调查、损害、合理支出和费用（包括合理的律师费用及执行费用），发行人应负责赔偿并使其免受损害。但若该行为因债券受托管理人的过失、不当行为或违反《债券受托管理协议》、违反相关法律法规而造成，不在赔偿之列。发行人在本款项下的义务在《债券受托管理协议》终止后仍然有效，由发行人权利义务的承继人

负担。

2、若因债券受托管理人的过失、不当行为或违反《债券受托管理协议》而导致发行人及其董事、工作人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、支出和费用（包括合理的律师费用），债券受托管理人应负责赔偿并使其免受损失。债券受托管理人如未能履行相应职责，债券持有人有权追究其相应的法律责任。债券受托管理人在本款项下的义务在《债券受托管理协议》终止后仍然有效，由债券受托管理人权利义务的承继人负担。

### 三、受托管理事务报告

#### （一）债券受托管理事务年度报告的内容

债券受托管理人应当出具的受托管理事务报告包括年度报告和临时报告。受托管理人应该在发行人年度报告披露之日后的一个月內出具债券受托管理事务报告年度报告，年度报告应包括下列内容：

- 1、发行人的经营状况、资产状况；
- 2、发行人募集资金使用情况；
- 3、债券持有人会议召开的情况；
- 4、本次公司债券本息偿付情况；
- 5、本次公司债券跟踪评级情况；
- 6、受托管理人认为需要向债券持有人通告的其他情况。

#### （二）以下情况发生时，受托管理人应当以公告方式向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告

1、发行人未按《募集说明书》的规定及发行人与登记托管机构的约定将到期的本次公司债券利息和/或本金划入登记托管机构指定的账户时，受托管理人应在该情形出现之日起的两个工作日内如实报告债券持有人；

2、发行人出现《债券持有人会议规则》规定的应当召开债券持有人会议的情形时，受托管理人应当在相关情形出现之日起两个工作日内书面提示发行人，报告债券持有人，并依法召集债券持有人会议；

3、出现对债券持有人利益有重大实质影响的其他情形。

在本次公司债券存续期间，受托管理人应将债券受托管理事务报告等持续信息披露文件及时以公告方式告知债券持有人，并在深圳证券交易所网站和中国证监会指定的网站上公布。

## 第八节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况介绍

1、中文名称：深圳市格林美高新技术股份有限公司

英文名称：Shenzhen Green Eco-manufacture Hi-tech Co.,Ltd.

2、股票上市地：深圳证券交易所

3、股票简称及代码：格林美（002340）

4、法定代表人：许开华

5、成立时间：2001年12月28日

6、注册资本：57,958.218万元

7、注册地址：广东省深圳市宝安区宝安中心区兴华路南侧荣超滨海大厦 A 栋 20 层 2008 房

8、办公地址：广东省深圳市宝安区宝安中心区兴华路南侧荣超滨海大厦 A 栋 20 层 2008 房

9、邮政编码：518101

10、电话：0755-33386666

11、传真：0755-33895777

12、互联网网址：[www.gemhi-tech.com](http://www.gemhi-tech.com)

13、经营范围：二次资源循环利用技术的研究、开发；生态环境材料、新能源材料、超细粉体材料、光机电精密分析仪器、循环技术的研究、开发及高新技术咨询与服务；投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；普通货运（不含危险物品，凭《道路运输经营许可证》经营）；超细镍粉、超细钴粉的生产、销售及废旧电池的收

集与暂存（由分支机构经营）；塑木型材及铜合金制品的生产、销售及废线路板处理（由分支机构经营）；废旧金属、电池厂废料、报废电子产品、废旧家电、报废机电设备及其零部件、废造纸原料、废轻化工原料、废玻璃回收、处置与销售（以上经营项目由分支机构经营）。

## 二、发行人设立、上市及历次股本变化情况

### 1、2006 年发起设立，总股本为 5,200 万股

本公司前身为深圳市格林美高新技术有限公司（原名为深圳市格林美环境材料有限公司），设立于 2001 年 12 月 28 日。

2006 年 12 月 11 日，深圳市汇丰源投资有限公司、广东省科技风险投资有限公司、深圳市协迅实业有限公司及深圳市鑫源兴新材料有限公司签署《发起人协议书》，约定按照深圳市鹏城会计师事务所有限公司深鹏所审字[2006]912 号《审计报告》，以截至 2006 年 11 月 30 日的经审计的账面净资产 70,803,187.69 元为基数，按照 1.362:1 的比例将净资产折为注册资本 5,200 万元，其余作为资本公积，将有限责任公司整体变更为股份有限公司。2006 年 12 月 11 日，格林美有限股东会通过决议，同意格林美有限整体变更设立股份公司的方案。

2006 年 12 月 12 日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具了深鹏所验字[2006]113 号《验资报告》。2006 年 12 月 27 日，公司完成了工商变更登记，公司类型变更为股份有限公司，股本为 5,200 万股。

公司设立时的股本结构为：

股东名称	股本(万股)	持股比例(%)	股权性质
汇丰源	2,017.08	38.79	社会法人股
广风投	1,918.28	36.89	国有法人股
协迅实业	936.00	18.00	社会法人股
鑫源兴	328.64	6.32	社会法人股
合计	5,200.00	100.00	

### 2、2007 年 1 月增资扩股至总股本 5,750 万股

2007 年 1 月 26 日，公司 2007 年第一次临时股东大会通过决议，同意公司以每股人民币 2.90 元的价格向鑫源兴和盈富泰克发行 550 万股普通股，每股面值 1.00 元，发行价格超出每股面值的部分，计入资本公积。同日，公司、汇丰

源、广风投、协迅实业、鑫源兴和盈富泰克签订了《深圳市格林美高新技术股份有限公司增资协议书》，鑫源兴以人民币现金 594.993 万元认购本次发行股份中的 205.17 万股，盈富泰克以人民币现金 1,000 万元认购本次发行股份中的 344.83 万股。

深圳市财安合伙会计师事务所审验了公司截至 2007 年 1 月 31 日新增注册资本的实收情况，于 2007 年 1 月 31 日出具了深财安(2007)验内字第 006 号《验资报告》。2007 年 2 月 2 日，公司完成工商变更登记，公司股本变更为 5,750 万股。

### **3、2007 年 11 月增资扩股至总股本 6,036 万股**

2007 年 9 月 15 日，公司 2007 年第三次临时股东大会通过决议，同意公司以每股 3.50 元的价格向汇丰源、协迅实业和鑫源兴发行合计 286 万股普通股，每股面值 1.00 元，溢价部分计入资本公积。同日，汇丰源、广风投、协迅实业、鑫源兴和盈富泰克签订了《增资协议书》，汇丰源以人民币现金 45.5 万元认购本次增发股份中的 13 万股，协迅实业以人民币现金 84 万元认购本次增发股份中的 24 万股，鑫源兴以人民币现金 871.5 万元认购本次增发股份中的 249 万股。

深圳市鹏城会计师事务所有限公司审验了公司截至 2007 年 11 月 5 日新增注册资本的实收情况，于 2007 年 11 月 6 日出具了深鹏所验字[2007]144 号《验资报告》。2007 年 11 月 15 日，公司完成完毕工商变更登记，公司总股本变更为 6,036 万股。

### **4、2008 年 1 月增资扩股至总股本 6,999 万股**

2008 年 1 月 20 日，公司 2008 年第一次临时股东大会通过决议，同意公司以每股人民币 6.50 元的价格向汇丰源、粤财投资、同创伟业和殷图科技发行合计 963 万股普通股，每股面值人民币 1.00 元，溢价部分计入资本公积。同日，汇丰源、广风投、协迅实业、鑫源兴、盈富泰克、同创伟业、粤财投资和殷图科技签订了《增资协议书》，汇丰源以人民币现金 650 万元认购本次增发股份中的 100 万股；粤财投资以人民币现金 1,059.5 万元认购本次增发股份中的 163 万股；同创伟业以人民币现金 3,250 万元认购本次增发股份中的 500 万股；殷图科技以人民币现金 1,300 万元认购本次增发股份中的 200 万股。

深圳市鹏城会计师事务所有限公司审验了公司截至 2008 年 1 月 23 日新增注册资本的实收情况，于 2008 年 1 月 24 日出具了深鹏所验字[2008]013 号《验资

报告》。2008年1月29日，公司完成工商变更登记，公司总股本变更为6,999万股。

### 5、2010年1月公司首次公开发行股票并上市

2009年12月17日，经中国证券监督管理委员会证监发行字[2009]1404号文核准，公司首次公开发行人民币普通股2,333万股，公开募集资金净额70,353.98万元。深圳市鹏城会计师事务所有限公司于2010年1月15日对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具深鹏所验字[2010]023号《验资报告》。首次公开发行后，公司总股本变更为9,332万股。

本公司首次公开发行的股票于2010年1月22日在深圳证券交易所挂牌上市交易。

首次公开发行完成后，公司的股本结构如下表所示：

股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
汇丰源	2,130.08	22.83
广风投	1,703.25	18.25
协迅实业	960.00	10.29
鑫源兴	782.81	8.39
同创伟业	500.00	5.36
盈富泰克	344.83	3.69
殷图科技	200.00	2.14
粤财投资	144.73	1.55
全国社会保障基金理事会转持三户	233.00	2.50
社会公众股	2,333.00	25.00
<b>合计</b>	<b>9,332.00</b>	<b>100.00</b>

### 6、2010年8月资本公积转增，总股本增加至12,131.60万股

2010年5月，经公司股东大会审议通过，以公司总股本9,332万股为基数，向全体股东实施每10股转增3股的资本公积转增方案，该方案已于2010年6月21日实施完毕。2010年8月9日公司完成工商变更登记，转增后公司总股本增至12,131.60万股。

### 7、2011年8月资本公积转增，总股本增加至24,263.20万股

2011年4月，经公司股东大会审议通过，以总股本12,131.60万股为基数，向全体股东实施每10股转增10股的资本公积转增方案，该方案已于2011年5

月 26 日实施完毕。2011 年 7 月 26 日公司完成了工商变更登记，转增后公司总股本增至 24,263.20 万股。

### 8、2011 年 12 月非公开发行股票

2011 年 10 月 28 日，经中国证券监督管理委员会《关于核准深圳市格林美高新技术股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2011]1721 号）核准，公司以非公开发行的方式向 8 名特定投资者发行了 4,715.909 万股人民币普通股（A 股），该等股份于 2011 年 11 月 29 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成登记托管手续，并于 2011 年 12 月 2 日在深圳证券交易所上市。2011 年 12 月 21 日公司完成工商变更登记，非公开发行股票后公司总股本增至 28,979.109 万股。

### 9、2012 年 6 月资本公积转增股本，总股本增至 57,958.218 万股

2012 年 4 月，公司股东大会审议通过，以股份总数 28,979.109 万股为基数，向全体股东实施每 10 股转增 10 股的资本公积转增方案，该方案已于 2012 年 5 月 29 日实施完毕，2012 年 6 月 21 日公司完成工商变更登记，转增后公司总股本增至 57,958.218 万股。

## 三、本次公司债券发行前公司的股本情况

### （一）本次公司债券发行前公司的股本结构

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司股本结构如下：

单位：股

股份类别	股份数量（股）	占总股本的比例（%）
一、有限售条件流通股份	205,082,340	35.38
二、无限售条件流通股份	374,499,840	64.62
三、股份总数	579,582,180	100.00

### （二）本次公司债券发行前前 10 名股东持股情况

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

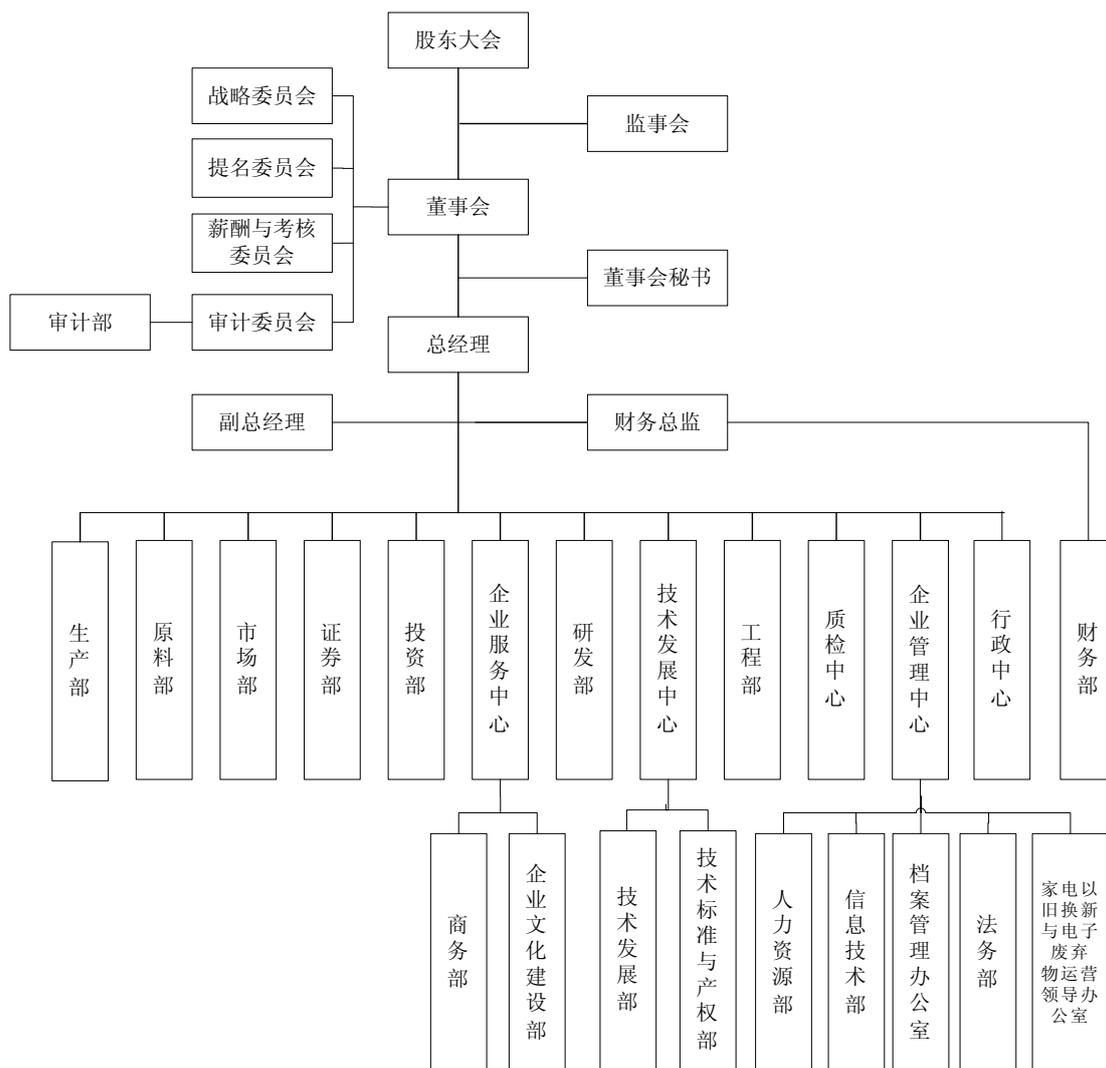
序号	股东名称	股份性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售 条件股份数 量	质押或冻 结的股份 数量
1	深圳市汇丰源投资有限公司	境内一般法人	19.11	110,764,160	110,764,160	0
2	广东省科技风险投资有限公司	国有法人	12.58	72,892,648	0	0
3	深圳市鑫源兴新材料有限公司(注)	境内一般法人	7.02	40,706,120	0	0
4	深圳市协迅实业有限公司	境内一般法人	5.90	34,183,760	0	0
5	天津晟乾宝典股权投资基金合伙企业(有限合伙)	境内一般法人	3.28	19,000,000	19,000,000	0
6	上海戴德拉投资管理合伙企业(有限合伙)	境内一般法人	1.79	10,400,000	10,400,000	0
7	兵器财务有限责任公司	国有法人	1.73	10,000,000	10,000,000	0
8	国都证券有限责任公司	境内一般法人	1.73	10,000,000	10,000,000	0
9	中国银河金融控股有限责任公司	国有法人	1.72	9,950,000	9,950,000	0
10	深圳市殷图科技发展有限公司	境内一般法人	1.65	9,548,000	0	0
	合计		56.51	327,444,688	170,114,160	0

注：“深圳市鑫源兴新材料有限公司”已于2012年8月15日更名为“丰城市鑫源兴新材料有限公司”

## 四、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

### (一) 发行人组织结构图

本公司建立了健全的法人治理结构，具有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，同时建立了与生产经营相适应的组织职能机构，具体如下：



## (二) 发行人对其他企业的重要权益投资情况

### 1、本公司全资和控股子公司情况

截至本募集说明书签署日，本公司全资和控股子公司基本情况如下：

序号	子公司名称	注册地	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例	表决权 比例
1	荆门市格林美新材料有限公司	湖北省荆门市	105,424.965	回收、利用废旧电池、废弃钴镍、电子废弃物以及采购其他钴镍资源，生产、销售超细钴镍粉体材料、铜钨与塑木型材等产品	100%	100%
2	深圳市格林美检验有限公司	广东省深圳市	50.00	检验	100%	100%

序号	子公司名称	注册地	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例	表决权 比例
3	武汉格林美资源循环有限公司	湖北省 武汉市	2,500.00	再生资源的回收、分类处置与销售；再生资源循环利用项目投资	100%	100%
4	江西格林美资源循环有限公司	江西省 丰城市	20,490.00	电子废弃物等再生资源循环利用	100%	100%
5	北美格林美高新技术公司	加拿大	100万美元	塑木型材、钴镍粉体的贸易与销售	100%	100%
6	河南格林美中钢再生资源有限公司(注)	河南省 兰考县	4,500.00	再生资源的回收利用	100%	100%

(注:2012年11月公司以自有资金收购吴克金持有的河南格林美中钢再生资源有限公司45%股权,收购完成后,公司持有河南格林美中钢再生资源有限公司股权增至100%)

## 2、本公司参股公司情况

截至本募集说明书签署日,本公司参股公司基本情况如下:

序号	参股公司名称	注册地	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例	表决权 比例
1	深圳市深商控股集团股份有限公司	广东省 深圳市	102,200.00	项目开发、创业投资	2.94%	2.94%

## 五、发行人控股股东与实际控制人情况

### (一) 发行人控股股东

截至2012年6月30日,本公司的控股股东为深圳市汇丰源投资有限公司,其持有本公司股份110,764,160万股,持股比例19.11%。

汇丰源基本情况如下:

类别	基本情况
名称	深圳市汇丰源投资有限公司
成立时间	2006年6月19日
住所	深圳市宝安区西乡街道桃花源科技创新园蚝业分园1栋综合楼306
法定代表人	王敏
注册资本	2,600万元
实收资本	2,600万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	投资兴办实业(具体项目另行申报),经济信息咨询。(不含限制项目)

汇丰源的股权结构情况如下:

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
许开华	1,560.00	60.00
王敏	1,040.00	40.00
合计	2,600.00	100.00

截至 2011 年 12 月 31 日，汇丰源经审计的总资产为 12,542.19 万元，净资产为 12,539.65 万元；2011 年净利润为 2,240.10 万元。

截至 2012 年 6 月 30 日，汇丰源未经审计的总资产为 12,509.92 万元，净资产为 12,509.92 万元；2011 年 1-6 月净利润为-4.18 万元。

截至本募集说明签署日，汇丰源持有本公司股权不存在设定质押等情况，除持有公司股权外，汇丰源未投资其它企业。

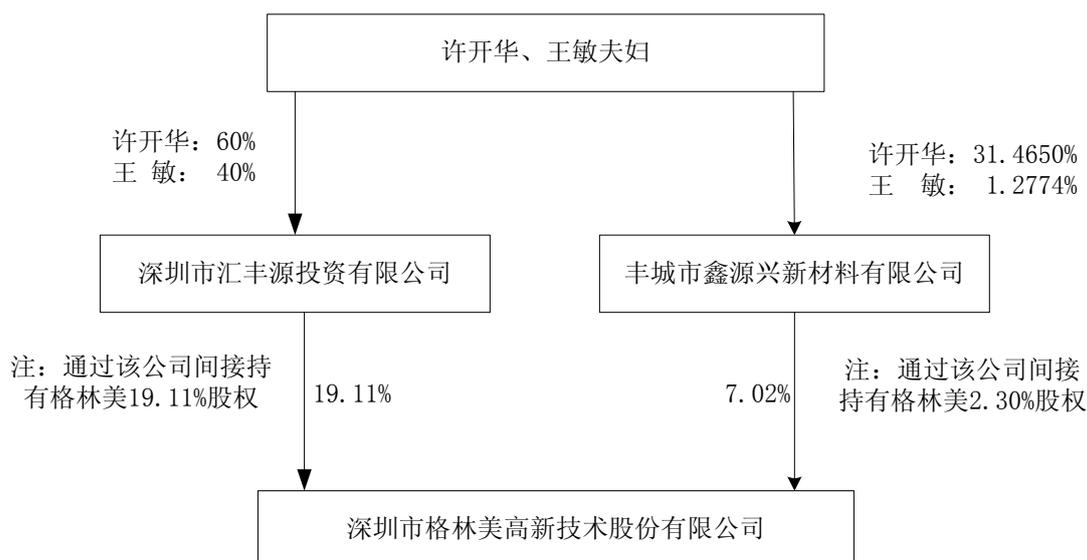
## （二）发行人实际控制人情况

本公司实际控制人为许开华和王敏夫妇。

许开华担任本公司董事长、总经理职务；王敏担任公司的董事、常务副总经理职务。其具体简历情况，详见本节“六、董事、监事和高级管理人员”之“（二）现任董事、监事、高级管理人员的简历情况和兼职情况”。

## （三）发行人、控股股东与实际控制人之间的股权关系

许开华持有深圳市汇丰源投资有限公司 60% 股权，王敏持有深圳市汇丰源投资有限公司 40% 股权。此外，许开华和王敏还分别持有丰城市鑫源兴新材料有限公司 31.4650% 和 1.2774% 的股权。许开华、王敏夫妇通过深圳市汇丰源投资有限公司间接持有公司 19.11% 的股份，通过丰城市鑫源兴新材料有限公司间接控制公司 2.30% 的股份。股权关系如下图所示：



## 六、董事、监事和高级管理人员

### (一) 现任董事、监事、高级管理人员基本情况

截至2012年6月30日，本公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

姓名	职务	性别	年龄	本届任期起止日期	2011年从公司领取的报酬(万元)(税前)	直接持有发行人股份数(股)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
许开华	董事长、总经理	男	46	2010.2.26-2013.2.25	210.27	0	否
王敏	董事、常务副总经理	女	53	2010.2.26-2013.2.25	142.88	0	否
余和平	董事	男	54	2010.2.26-2013.2.25	0	0	是
郑旭	董事	男	41	2010.2.26-2013.2.25	0	0	是
周中斌	董事	男	48	2010.2.26-2013.2.25	0	0	是
马怀义	董事	男	50	2010.2.26-2013.2.25	0	0	是
潘峰	独立董事	男	49	2010.2.26-2013.2.25	9.00	0	否
李定安	独立董事	男	57	2010.2.26-2013.2.25	9.00	0	否

姓名	职务	性别	年龄	本届任期起止日期	2011年从公司领取的报酬（万元）（税前）	直接持有发行人股份数（股）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
曲选辉	独立董事	男	52	2010.2.26-2013.2.25	9.00	0	否
陈穗彬	监事会主席	女	39	2010.2.26-2013.2.25	0	0	是
王健	监事	女	49	2010.2.26-2013.2.25	49.40	0	否
彭本超	监事	男	57	2012.3.19-2013.2.25	55.65	0	否
周继锋	副总经理	男	38	2012.3.11-2013.2.25	15.60（注）	0	否
周波	副总经理	男	44	2010.2.26-2013.2.25	55.08	0	否
牟健	董事会秘书、副总经理	男	39	2010.2.26-2013.2.25	66.03	0	否
麦昊天	财务总监	男	40	2010.5.28-2013.2.25	41.19		否

（注：周继锋先生 2012 年 3 月 11 日选聘为本公司副总经理，其 2011 年薪酬为其担任荆门格林美总经理 2011 年度在荆门格林美领取的薪酬。）

本公司董事、监事、高级管理人员未直接持有本公司股份，截至 2012 年 6 月 30 日通过间接持股单位持有本公司股份的情况如下表：

姓名	职务	间接持股单位（持股比例）	间接持股单位持有本公司股份数量（股）
许开华	董事长、总经理	深圳市汇丰源投资有限公司（60%）	110,764,160
		丰城市鑫源兴新材料有限公司（31.4650%）	40,706,120
王敏	董事、常务副总	深圳市汇丰源投资有限公司（40%）	110,764,160
		丰城市鑫源兴新材料有限公司（1.2774%）	40,706,120
余和平	董事	无	无
郑旭	董事	深圳市协迅实业有限公司（100%）	34,183,760
周中斌	董事	无	无
马怀义	董事	丰城市鑫源兴新材料有限公司（13.0939%）	40,706,120
潘峰	独立董事	无	无
李定安	独立董事	无	无

姓名	职务	间接持股单位（持股比例）	间接持股单位持有本公司股份数量（股）
曲选辉	独立董事	无	无
陈穗彬	监事会主席	无	无
王 健	监事	丰城市鑫源兴新材料有限公司（3.1936%）	40,706,120
彭本超	监事	丰城市鑫源兴新材料有限公司（1.2774%）	40,706,120
周继锋	副总经理	丰城市鑫源兴新材料有限公司（1.2136%）	40,706,120
周 波	副总经理	丰城市鑫源兴新材料有限公司（2.5549%）	40,706,120
牟 健	董事会秘书、 副总经理	丰城市鑫源兴新材料有限公司（4.4711%）	40,706,120
麦昊天	财务总监	无	无

## （二）现任董事、监事、高级管理人员的简历情况及兼职情况

### 1、董事会成员

（1）许开华，男，汉族，1966年出生，冶金材料专业研究生学历。曾在中南大学从事教学、研究，曾任深圳市中金高能电池材料有限公司董事长、深圳市环境友好金属材料工程技术研究中心主任。现任本公司董事长、总经理，荆门市格林美董事长，鑫源兴执行董事，汇丰源监事，中南大学兼职教授。

（2）王敏，女，汉族，1959年出生，会计学大专学历。曾任安徽省马钢公司中板厂财务科长、深圳万科企业股份有限公司下属公司财务经理、深圳中物集团下属公司财务总监，深圳市中金高能电池材料有限公司副总经理。现任公司董事、常务副总经理，汇丰源执行董事。

（3）余和平，男，汉族，1958年出生，大学本科，高级经济师。曾任轻工业部食品工业局任助理工程师、广东省食品工业研究所工程师、广东轻工发展进出口公司出口部副经理、香港华轻（香港）开发有限公司总经理助理，历任广风投投资部经理、总经理助理兼投资部经理。现任本公司董事、广风投总经理助理、广东科盈投资管理有限公司副总经理、佛山市科技风险投资有限公司总经理。

（4）郑旭，男，1970年出生，大专学历，2003年7月获中山大学EMBA。曾任广州市怡兴贸易运输有限公司董事、总经理，广州中汽协骏宜汽车销售服务有限公司总经理。现任本公司董事，广州有达投资有限公司执行董事、总经理，广州龙星行汽车销售服务有限公司董事兼总经理，广州市香雪制药股份有限公司董

事。

(5) 周中斌，男，1964年11月出生，西北纺织工业大学自动化专业毕业，北京大学光华管理学院EMBA。曾任黄石纺织机械厂技术员、科长，中物集团经理、分公司总裁。现任本公司董事、天有教育集团有限公司董事长、西安工程大学艺术工程学院董事长、江汉大学现代艺术学院董事长、华中师范大学武汉传媒学院董事长。

(6) 马怀义，男，汉族，1962年出生，大学本科学历，高级工程师。历任荆州地区水泥厂能源科副科长、荆州地区建材局生产科副科长、荆门市水泥总厂副厂长、湖北经和陶瓷公司董事长兼总经理职务、湖北金宇水泥厂（集团）厂长兼党委副书记。现任本公司董事、湖北荆工水泥股份有限公司（原湖北省金宇华夏水泥股份有限公司）董事长兼总经理。

(7) 潘峰，男，汉族，1963年出生，材料专业博士研究生学历。历任清华大学材料科学与工程研究院副院长、先进材料教育部重点实验室主任，北京航空材料研究所工程师，北京航空永磁材料厂厂长；曾于1999年入选教育部跨世纪人才计划，2003年获得国家杰出青年基金支持，在金属功能材料等方面从事相关研究工作，发表论文百余篇，4项已授权国家发明专利，获得国家技术发明二等奖、国家自然科学基金三等奖等多项科技成果奖励。现任本公司独立董事、清华大学教授。

(8) 李定安，男，汉族，1945年出生，中国非执业注册会计师。曾任华南理工大学经济与贸易学院教授、副院长。现任本公司独立董事、华南理工大学工商管理学院教授兼博士生导师、政协广东省第十届常务委员会委员、中国会计学会会员、中国注册会计师协会会员、广东省国际税务学会常务理事、广州港集团公司独立董事、广州新太科技股份有限公司（600728）独立董事、深圳中恒华发股份有限公司（000020）独立董事、华孚色纺股份有限公司（002042）独立董事。

(9) 曲选辉，男，汉族，1960年出生，博士。曾任中南大学粉末冶金研究所第一副所长、教授、博士生导师；主要从事先进粉末冶金材料与技术的教学与科研工作，主持完成了包括国家973计划和863计划、国家自然科学基金、国家科技支撑计划等在内的40余项国家和省部级科研课题；曾获国家科技进步二等奖1项、省部级科技进步奖15项，申请国家发明专利60余项，其中已授权48项，合作出版著作4部，在国内外公开发表学术论文360多篇，其中被SCI收录140余篇、EI

收录260余篇，曾获国务院政府特殊津贴，中国青年科技奖、全国优秀科技工作者、教育部长江学者奖励计划特聘教授、国家杰出青年科学基金、北京市优秀教师等荣誉。现任本公司独立董事，北京科技大学材料科学与工程学院院长、教授、博士生导师。

## 2、监事会成员

(1) 陈穗彬，女，1973年出生，经济学研究生学历，经济师。曾历任广东省科技创业投资公司行政经理、高级行政经理、投资部副总经理、高级项目经理。现任本公司监事会主席，广风投投资部副总经理、高级项目经理，广东科盈投资管理有限公司高级项目经理。

(2) 王健，女，1963年出生，工业电气自动化专业大学学历，经济师。曾任马鞍山钢铁公司科员、副科长（期间，1986年7月-1987年7月到厦门大学经济管理专业进修），长沙力元新材料股份公司华南区市场销售经理，荆门格林美常务副总经理。现任本公司监事、武汉格林美董事长兼总经理。

(3) 彭本超，男，1955年出生，自动化专业大学学历，高级工程师。曾任株洲硬质合金工业公司技术员、计控处副处长（期间，1986年4月送往瑞典sandvik硬质合金公司培训4个月），深圳市益力矿泉水股份有限公司技术部设备主管工程师，深圳益力股份公司塑料容器厂厂长，本公司副总经理。现任本公司监事。

## 3、其他高级管理人员

(1) 周波，男，1968年出生，工程师。曾任宝钢集团朝阳精密带钢有限公司经营部经理、工程师，深圳市中金高能电池材料有限公司市场部经理。现任本公司副总经理。

(2) 牟健，男，1973年出生，会计专业大学学历，会计师。曾就职中国长江动力公司、中国北方工业广州公司、北方光电科技股份有限公司任财务部门会计、会计经理等职务，曾任本公司财务总监。现任本公司董事会秘书、副总经理。

(3) 周继锋，男，汉族，1974年出生，化学专业大学学历，化学工程师。曾就职东洋油墨制造株式会社斗门东洋化工厂、香港金山工业集团深圳时晖电化有限公司、湘潭市昌盛精细化工研究所，曾任本公司分析与质检中心主任、研发部经理。现任本公司副总经理、荆门格林美总经理。

(4) 麦昊天，男，汉族，1972年出生，财政学本科学历，中国注册会计师、

美国内部注册审计师、中国法律职业资格。曾就职常德会计师事务所、盐田国际集装箱码头有限公司、超霸电工电器（顺德）有限公司、广东诚公律师事务所、万志电子（深圳）有限公司、广州市莱蒙光电科技有限公司等单位任审计专员、会计、律师、财务经理、财务总监等职务。现任本公司财务总监。

本公司现任董事、监事、高级管理人员未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所的惩戒。

## 七、发行人主要业务情况

### （一）公司所处行业概况

#### 1、行业概况

##### （1）电子废弃物与“城市矿山”概况

电子废弃物，也称电子废物，根据我国《电子废弃物污染环境防治管理办法》的规定，是指废弃的电器电子产品、电子电气设备及其废弃零部件、元器件和国家环境保护总局会同有关部门规定纳入电子废物管理的物品、物质。废弃物只是放错了地方的资源，电子废弃物中含有许多可以资源化利用的材料，各种塑料可以被直接回收利用，金属、贵金属和稀有金属可以提纯利用等。

随着自然资源正在逐渐枯竭，被利用的资源都转入到人们生产的各种产品中，城市中数量庞大的废旧物资蕴含的丰富矿产资源日益受到人们的重视。其中，含锂、钛、黄金、钨、银、钴和钡等稀贵金属的电子废弃物就是典型的“城市矿山”资源。对“城市矿山”的开发利用，就是利用电子废弃物（包括金属和非金属）等废弃资源，经过分离提纯，原生化 and 再制备等程序，生产具备工业价值的产品。“城市矿山”开采模式转变了传统的“开采—冶炼—制造—废弃”的线性增长方式，形成“资源—产品—废弃物—再生资源”的循环经济发展模式。

对电子废弃物等“城市矿山”的资源化回收利用，不仅可以降低垃圾填埋的负荷从而节省土地资源，同时在资源回收过程中对有害物质分离可以减轻对环境造成的污染，有利于环境保护，而且还可以大大缓解资源紧缺的尖锐矛盾，为社会创造一定的财富。与开采利用原矿资源相比，开发电子废弃物“城市矿山”体系，对电子废弃物进行资源化再利用的过程，能耗低、污染低、排放低，是名副其实的低碳产业，特别是对于电子废弃物中制冷类产品的回收再利用，由于其含

有数量较多的制冷剂，通过对制冷剂温室气体的回收利用，可以大大减少温室气体的排放。此外，从废弃电器电子产品中再生利用的材料替代从原生矿中采掘、运输、冶炼、成型加工得到的新材料，也能大大降低二氧化碳的排放，例如电子废弃物中包含的大量塑料，原本都是由石油提炼而来，是值得利用的重要资源，这些塑料可以分类造粒后直接进行销售，也可以被用来作为塑木材料的原料。因此电子废弃物回收利用是我国节能减排，发展低碳经济的重要内容。

信息时代的到来，使电子工业迅猛发展，电子信息产业已经成为我国发展最快的产业之一，而由此产生的电子废弃物也快速增长。未来 10~20 年将是电子废弃物增长的新高峰，特别是废旧计算机主板（PCB）和线路板（PWC）等废弃物的处置和资源化已经成为亟待研究的课题。

电器电子产品是 20 世纪增长最快的产品之一，而我国是电器电子产品的制造大国。据中国家电研究院的测算，截至 2009 年，我国电视机的社会保有量已经达到 5.58 亿台，冰箱达到 2.77 亿台、洗衣机达到 3.15 亿台，房间空调器达到 3.10 亿台，微型计算机达到 1.90 亿台。而且随着科学技术的发展与革新，电器电子产品更新速度越来越快，电器电子产品的使用寿命相应会缩短，这将使电子废弃物的数量呈直线增长。按照电器电子产品均达到最长使用年限计算（电器 16 年，微型计算机 6 年），2010 年~2015 年我国主要家用电器和微型计算机的保守报废量测算如下表所示：

单位：万台

年份	电视机	冰箱	洗衣机	房间空调器	微型计算机	重量合计 (万吨)
2010	2,582.12	612.35	1,033.54	122.06	1,493.15	162.82
2011	2,753.67	761.11	1,213.91	150.91	2,068.76	196.43
2012	2,992.60	886.83	1,353.09	195.04	2,399.09	223.38
2013	3,203.23	998.70	1,419.16	230.06	2,838.29	249.02
2014	3,377.11	1,095.35	1,500.90	303.25	3,280.51	275.47
2015	3,581.77	1,194.53	1,588.41	382.12	3,813.27	305.40
<b>合计</b>	<b>18,490.48</b>	<b>5,548.87</b>	<b>8,109.02</b>	<b>1,383.44</b>	<b>15,893.06</b>	<b>1,412.52</b>

（资料来源：中国家电研究院）

除了上述几种主要电子电器产品外，我国每年还有更大数量的消费电子产

品、小型家用电器等进入报废期，成为电子废弃物，如手机、收音机、MP3、音响、电饭煲等。从 2011 年起，我国电器电子产品的报废量保守估计将超过 500 万吨/年，因此中国在处理废弃电器电子产品方面面临巨大的环境压力。

### (2) 钴镍市场情况

我国钴镍资源极其稀缺，使用量却很大。据美国地质调查局(USGS)公布的数据，2006 年世界钴储量为 700 万吨，主要分布在刚果(金)、澳大利亚和古巴，三国储量之和就占了全球总储量的 83%。我国钴矿资源接近匮乏，按国土资源部 2005 年统计，全国钴基础储量约为 7.33 万吨，占世界钴总储量的 1.03%，但具有经济开采价值的储量仅为 4.09 万吨。镍金属情况和钴相似，2008 年全球镍的储量约为 7,100 万吨，我国镍的储量则为 110 万吨，也仅占 1.5%。世界上镍资源分布除了澳大利亚(37%) 之外都比较分散，主要包括俄罗斯，古巴和巴西等。我国钴镍资源稀缺，却是钴镍资源的消耗大国，钴每年使用量达到 15,000 吨以上，接近世界消耗总量的 25%。镍使用量在 40 万吨以上，占到世界消耗量的 30%。目前我国国内钴镍粉体材料供应量远不能满足市场需求，很大一部分要依靠进口，市场缺口在未来几年内将持续扩大。

#### 2008-2013 年中国钴市场供需情况

单位：吨

项目	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
中国钴粉消耗	3,020	2,800	3,080	3,450	3,865	4,330
中国自有矿山钴粉产量	600	1,000	1,100	1,100	1,200	1,200
中国钴粉缺口	2,400	1,800	1,980	2,350	2,665	3,130

(资料来源：安泰科《钴镍行业咨询报告》)

#### 2008-2013 年国内镍粉供需情况

单位：吨

项目	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
中国镍粉需求	5,100	5,500	6,050	6,655	7,320	8,050
中国自有矿山镍粉产量	2,100	2,500	3,000	3,500	3,800	4,000
中国镍粉缺口	3,000	3,000	3,050	3,155	3,520	4,050

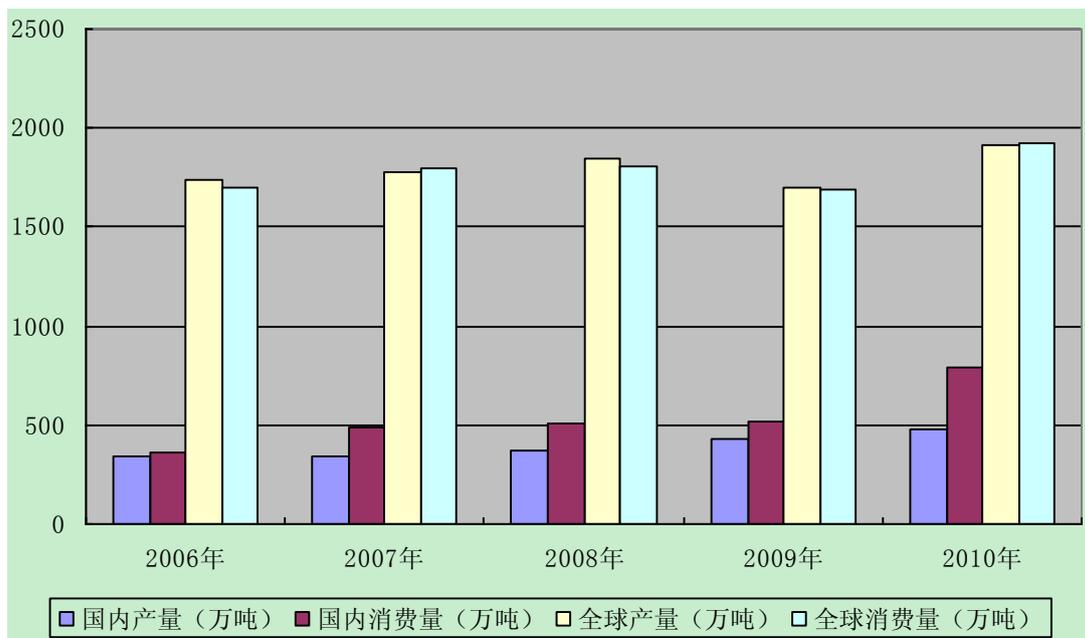
资料来源：安泰科《钴镍行业咨询报告》

### (3) 铜市场情况

铜是现代工业中最重要金属之一，其应用领域非常广泛、使用量巨大，特

别是 20 世纪 70 年代后，随着电子工业的飞速发展，英、美、日等国家对铜合金进行了大量的开发和研制工作，铜合金材料得到迅猛发展，也带动了对铜的需求量。我国作为制造业大国，对铜的需求量在过去五年中保持高速增长，而国内铜产量与铜消费量之间的缺口却在不断扩大。

2006 年-2010 年全球和我国铜产量与消费量



1995 年至 2008 年，世界铜矿石的品位下降超过了 70%。目前全球大多数铜矿山的矿石品位在 1.0% 以下，只有智利等少数国家的矿石品位在 3.0% 以上。中国铜矿石的平均品位为 0.87%，品位高于 1% 的储量仅占我国资源总储量的 35%。铜矿石品位下降，造成开采难度加大，直接导致开采成本增加。中国斑岩型铜矿的平均品位为 0.5%，远低于智利和秘鲁平均 1%—2% 的水平；中国砂岩型铜矿的平均品位为 0.5%—1%，远低于刚果和赞比亚平均 2%—5% 的水平。此外，中国铜资源储量仅占世界的 5.53%，消耗量却占世界的 40%，自给率尚不足 30%。因此，目前中国只能依赖进口大量的铜精矿和废铜等铜原料来满足精铜生产需要，面对巨大的消费量和增长潜力，原铜矿资源显然仍是中国发展的软肋，而利用再生铜资源将是我国弥补铜需求缺口的必然选择。

随着对原铜矿的大量开采，自然铜矿的品位越来越低，开采难度也越来越大。随着原铜矿资源的日益枯竭，自然铜也逐渐演变成铜的废弃物，蕴藏在城市之中，并形成了新的“城市铜矿”。由于再生铜再生回收利用价值高，同时人们对环境保护问题越来越重视，含铜废料（包括废旧五金、电子废弃物等）的再生利用问

题也引起世界各国的重视。

城市中的废五金、电子废弃物等各种含铜废弃物，是“城市铜矿”的主要组成部分。在各种电器电子产品中铜含量均很高，其中家用空调器的铜含量高达18%，微型计算机的铜含量为8%，即便含量较少的电视机也达到1%以上，相对于自然铜矿，城市铜矿的开采价值更高，而且回收的废旧五金、电子废弃物等含铜废料经简单处理得到的零部件（如PCB、电机等）铜品位即可超过10%，部分甚至可达到90%以上，因此“城市铜矿”是真正的铜精矿。

铜的价格涨跌与经济周期密切相关，随着全球经济复苏，以铜为代表的基本金属需求将稳定增加，并使铜产品价格维持高水平。

#### （4）塑木材料市场情况

电子废弃物中除包含各种金属外还包含大量的非金属成份，绝大多数为塑料，此外废旧五金中除包含大量金属外也含有大量塑料，也是值得利用的重要资源。这些废塑料可以被用来作为塑木材料的原料，也可以分类造粒后直接进行销售。

塑木材料是用PP、PE、PVC等树脂或回收的废旧塑料与锯末、秸秆、稻壳、玉米杆等废弃物，通过专用设备，应用科学的工艺配方进行配混造粒或直接挤出成型工艺制成各种材料，简称WPC。由于塑木材料不仅能够节约森林资源和石油资源，而且能够消化掉大量的农业、林业废弃物，是庞大的锯末、秸秆、稻壳、玉米杆等农业废弃物资源的理想化之路，因此，塑木材料是当今世界上许多国家逐步推广应用的新型低碳材料，发展十分迅速。

塑木材料具有防腐蚀、防水、防虫蛀、免油漆等显著优点，已逐渐成为木材的首选替代品，被广泛用于室外园林工程的亭台楼阁、廊桥、铺板、亲水平台等场合，成为风靡世界的低碳产品，是被欧洲、美国普遍采用的木材替代品。目前，各类塑木材料在美国、加拿大、德国、英国、荷兰、日本和韩国等国已得到较为广泛的应用，形成了比较规范的产业和市场。

#### （5）其他金属市场

在对电子废弃物的回收和循环利用过程中，各种贵金属的回收再利用是对“城市矿山”开发利用的最重要组成部分。根据日本横滨金属有限公司研究显示，从1吨废手机中能提取至少150克黄金、3公斤银和100公斤铜；从1吨废旧个

人电脑中可提炼出 300 克黄金、1 公斤银和近 2 公斤稀有金属。这些经过循环利用的贵金属与原矿提炼的贵金属一样，有着广阔的市场空间，其可实现的经济效益与市场价格密切相关。

## 2、行业政策

废弃资源和废旧材料回收加工行业具有良好的节能环保效益，是国家鼓励发展的行业，近年来我国制定的相关法律、法规及产业政策主要有：

序号	政策或规划	主要内容
1	《固体废物污染环境防治法》（2004 年 12 月 29 日主席令颁布）	对工业固体废物污染环境的防治、生活垃圾污染环境的防治、危险废物污染环境的防治等作出了规定。
2	《循环经济促进法》（2008 年 8 月 29 日国务院颁布）	对循环经济的规划，抑制资源浪费和污染物排放的总量控制，循环经济的评价和考核，以生产者为主的责任延伸制度，对高耗能、高耗水企业的重点监管制度和强化的经济措施等方面进行了规定。
3	《危险废物经营许可证管理办法》（2004 年 5 月 30 日国务院颁布）	对从事危险废物收集、贮存、处置综合的经营许可证和危险废物收集经营许可证的颁发、管理做了相关规定。
4	《再生资源回收管理办法》（2007 年 3 月 27 日商务部、发展改革委等 6 部委颁布）	为促进再生资源回收，规范再生资源回收行业的发展，节约资源，保护环境，国家鼓励以环境无害化方式回收处理再生资源，鼓励开展有关再生资源回收处理的科学研究、技术开发和推广。本办法对从事再生资源回收经营活动的企业和个体工商户的回收经营活动做了相关规定。
5	《废弃电器电子产品回收处理管理条例》（2011 年 1 月 1 日国务院颁布）	条例规定了国家鼓励和支持废弃电器电子产品处理的科学研究、技术开发、相关技术标准的研究以及新技术、新工艺、新设备的示范、推广和应用。还明确了国家建立废弃电器电子产品处理基金，用于废弃电器电子产品回收处理费用的补贴。
6	《关于开展城市矿产示范基地建设的通知》（2010 年 5 月 12 日国家发改委、财政部发布）	提出开展“城市矿产”示范基地的主要任务是“通过 5 年的努力，在全国建成 30 个左右技术先进、环保达标、管理规范、利用规模化、辐射作用强的‘城市矿产’示范基地；推动报废机电设备、电线电缆、家电、汽车、手机、铅酸电池、塑料、橡胶等重点‘城市矿产’资源的循环利用、规模利用和高值利用；开发、示范、推广一批先进适用技术和国际领先技术，提升‘城市矿产’资源开发利用技术水平；探索形成适合我国国情的‘城市矿产’资源化利用的管理模式和政策机制，实现‘城市矿产’资源化利用的标志性指标。”
7	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（2010 年 10 月 10 日国务院发布）	将节能环保产业作为七大战略性新兴产业的第一产业，提出“加快资源循环利用关键共性技术研发和产业化示范，提高资源综合利用水平和再制造产业化水平”、“加快建立以先进技术为支撑的废旧商品回收利用体系”及“鼓励绿色消费、循环消费、信息消费，创新消费模式，促进消费结构升级”。
8	《再生有色金属产业发展推进计划》（2011 年 1 月 24 日，工信部、科技部、财政	提出“到 2015 年主要再生有色金属产量达到 1200 万吨，其中再生铜、再生铝、再生铅占当年铜、铝、铅产量的比例分别达到 40%、30%、40%左右”、“到 2015 年再生铜、再生铝行业形成一批年产 10

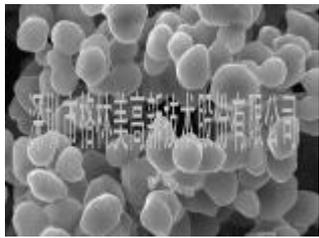
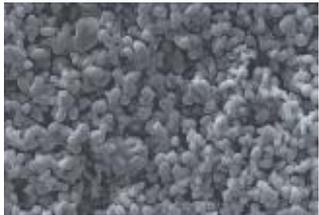
序号	政策或规划	主要内容
	部联合发布)	万吨以上规模化企业,再生铅行业形成一批年产5万吨以上规模化企业;前10位企业产业集中度达到50%以上;培育形成若干产业集聚发展的重点地区,其产能比重超过80%”等一些主要发展目标。
9	《国民经济和社会发展第十二个五年(2011-2015年)规划纲要》(2011年3月16日国务院发布)	提出“坚持把建设资源节约型、环境友好型社会作为加快转变经济发展方式的重要着力点。深入贯彻节约资源和保护环境基本国策,节约能源,降低温室气体排放强度,发展循环经济,推广低碳技术,积极应对气候变化,促进经济社会发展与人口资源环境相协调,走可持续发展之路。”
10	《产业结构调整指导目录》(2011年本)(2011年3月27日国家发展和改革委员会发布)	“环境保护与资源节约综合利用行业的废旧电器电子产品、废印刷电路板、废旧电池、废旧船舶、废旧农机、废塑料、废橡胶、废弃油脂等再生资源循环利用技术与设备开发”属鼓励类项目。
11	《国务院办公厅关于建立完整的先进的废旧商品回收体系的意见》(国办发(2011)49号)(2011年10月31日)国务院办公厅	明确提出“健全废旧商品回收网络,提高废旧商品回收率,加快建设完整的先进的回收、运输、处理、利用废旧商品回收体系。到2015年,初步建立起网络完善、技术先进、分拣处理良好、管理规范、现代废旧商品回收体系,各主要品种废旧商品回收率达到70%。”
12	《废弃电器电子产品处理基金征收使用管理办法》(财政部、环境保护部等6部委2012年5月21日发布)	办法规定“对处理企业按照实际完成拆解处理的废弃电器电子产品数量给予定额补贴。基金补贴标准为:电视机85元/台、电冰箱80元/台、洗衣机35元/台、房间空调器35元/台、微型计算机85元/台”

## (二) 公司的主要业务

公司的主营业务主要是回收利用废弃钴镍资源、废旧电池、电子废弃物等废弃资源循环再造高技术产品。公司利用自主开发的专利技术,通过采用电子废弃物、废旧电池、废旧钴镍资源等废弃资源循环再造钴镍行业中的超细钴粉、超细镍粉以及塑木型材和铜钨稀贵金属等其他金属制品,形成了废弃钴镍资源循环利用与废弃电子电器循环利用的双轨驱动核心业务模式。

## (三) 公司主要产品及用途

公司主要产品为超细钴粉、超细镍粉、塑木型材和其他金属制品等,具体情况及用途如下:

产品名称	示意图	化学代码	形态	用途
超细钴粉		Co	灰黑色粉体	广泛用于硬质合金、电池、催化剂、磁芯、人造金刚石、海洋石油钻头、粉末冶金制品和新型化学能源的制造。属于同位素钴 59，没有放射性。
超细镍粉		Ni	灰黑色粉体	广泛用于电池、磁芯、人造金刚石、硬质合金、海洋石油钻头、粉末冶金制品和新型化学能源的制造。
塑木型材		塑料与木粉的混合物	单种或多种颜色的板材	广泛用于建筑装饰材料、家具结构、门窗框架、园林设施、室外建筑、托盘、围栏等。
电积铜		Cu	紫红色板状	广泛用途电讯、仪表、电器、机械制造、军工等行业，如断路器、触头导电板、低压空气开关导电配件、电线、电缆、铜合金。
碳化钨		WC	黑色	电解碳化钨主要分为粗颗粒、中颗粒两种规格。粗颗粒主要适用于生产矿山、耐磨件等硬质合金制品；中颗粒主要适用于生产切削刀片、模具等硬质合金制品。

#### （四）公司主要竞争优势

##### 1、技术优势

截至 2012 年 6 月 30 日，公司在废弃钴镍资源、废旧电池和电子废弃物的循环利用等领域拥有专利 100 多项，并且牵头或参与起草了废弃钴镍资源和钴镍粉体制备方面的 20 多项国家标准和行业标准，以及电子废弃物绿色循环利用方面

的 20 多项国家标准和行业标准，成为废弃资源循环利用领域制定技术标准的先导企业。公司先后被确定为国家循环经济试点企业、国家创新型企业、国家级高新技术企业、全国企事业知识产权试点单位，承担了国家“863”计划、国家创新基金计划、国家高技术产业化示范工程等国家项目，为废弃资源循环利用领域的技术领先企业。

2011 年，格林美以“建设有效的回收体系，对电子废弃物和废旧电池等进行深度资源化为特征的再生利用企业循环经济发展模式”，入选国家 60 个循环经济典型模式案例。

2012 年 3 月，格林美被国家发展和改革委员会等四部委授予国家循环经济教育示范基地，成为中国政府首批向社会开放的 9 家循环经济企业之一。2012 年 8 月商务部流通业发展司与本公司合作成立“循环经济研究基地”。

在钴粉方面，公司采用含钴废料直接生产超细钴粉，开发了从废旧电池、废旧催化剂、废旧硬质合金等各种含钴废料直接生产超细钴粉的循环再造技术，公司钴粉的制造技术和产品质量已经达到国际先进水平。

在镍粉方面，公司自主开发了化学还原专利技术，是推动超细镍粉生产新技术产业化的企业之一，公司更新了超细镍粉生产的技术模式，摆脱了只能由羰基法或者电解法规模化生产超细镍粉的格局，尤其是采用废弃资源直接生产超细镍粉，更新了超细镍粉生产的原料模式。

公司使用的超细钴粉制造技术和超细镍粉制造技术均已通过由中国有色金属行业协会组织的专家鉴定，居国内领先水平和国际领先水平，并获得 2009 年中国有色金属技术一等奖和 2010 年国家科技进步二等奖。

在电子废弃物方面，公司创建了中国电子废弃物拆解分类的标准，按照标准流程对冰箱、电视机等各种家电实现分类自动化拆解和资源回收生产，实施了电子废弃物“吃干榨尽”，实现了无废水、废渣和废气排放的绿色循环，创立了电子废弃物中废旧塑料到塑木材料的高技术、高附加值循环再造模式，为中国数以千万吨的电子废弃物的绿色循环与资源化提供了循环通道，建立了电子废弃物高附加值循环利用的盈利模式。2011 年公司“汽车和电子废弃金属的回收工艺”技术获得中国专利优秀奖。

## 2、产品与市场优势

公司循环再造产品的质量已达到国内外同行的先进水平。公司产品镍粉和钴粉先后被认定为国家重点新产品，成为澳洲力拓、美国肯纳和大韩众石等世界知名企业的供应商，全面进入了国内外高端钴镍粉体市场，提供与国际品牌相竞争的产品；公司塑木型材产品已经出口欧美 20 多个国家，成为中国塑木的优质品牌之一；在硬质合金行业，公司与业内优势企业建立了长期战略合作关系，奠定了公司在行业中优质品牌的地位。目前在主导产品领域公司已建立起覆盖全国主要市场的销售网络，并在持续、迅速扩张展国际市场。

### 3、资源优势

(1) 与以原矿为原料生产钴镍粉体材料的企业相比，公司以废料作为原料生产具有原材料资源优势。中国是缺钴少镍的国家，且矿山掌握在几家公司手中，而国内开采量远不能满足国内需求，需要大量进口。公司以废旧钴镍资源、废旧电池为原料，不受原矿供应的限制，来源比较广阔且不会枯竭，具有明显的资源优势。

(2) 格林美目前已经建立起多层次、跨区域的电子废弃物“城市矿山”开采网络，开启了一条通往资源永不枯竭的城市矿山之路，形成了公司特有的城市矿山开采的商业模式。

公司探索的是城市—政府—公民联动的开采模式，努力推动社会分类回收体系的建立。格林美通过与武汉、深圳等地政府合作，以设立废旧电池回收箱与电子废弃物回收超市相结合的方式回收废旧电池与电子废弃物，并在武汉、荆门等地创新地建立了集低碳商品销售、二手商品寄售、再生资源回收为一体的全新 3R 循环消费连锁社区超市。

公司大规模、大范围地构建对中国废旧电池、电子废弃物进行规范收集、集中分类的资源回收渠道，建立了跨地区、多层次的城市矿山资源的社会开采体系，目前公司的回收体系已扩展到广东、江西、湖南、湖北和河南等省的 100 多个县市，覆盖 1,5000 万人群，成为中国城市矿山资源开采与综合利用的示范企业，目前自建回收体系回收的原料占公司原料总量的 20%以上。

公司在武汉城市圈铺设的 30 多个电子废弃物回收超市的成功运行，开启了中国电子废弃物由分散无序、游击队式的原始回收方式向定点集中、定价回收的文明回收的新方式的实践，在全国资源回收领域产生了较广泛影响，在业内树立

了中国电子废弃物回收利用的“武汉模式”。“武汉模式”将循环从一种理念变成切实的行动，把低碳从一种号召转化为积极的生产生活实践。“武汉模式”是一种废弃资源回收的新体系，是先进环保理念和低碳产业文化的结晶，它代表了一种循环生产、消费的新型商业模式。

#### 4、创新优势

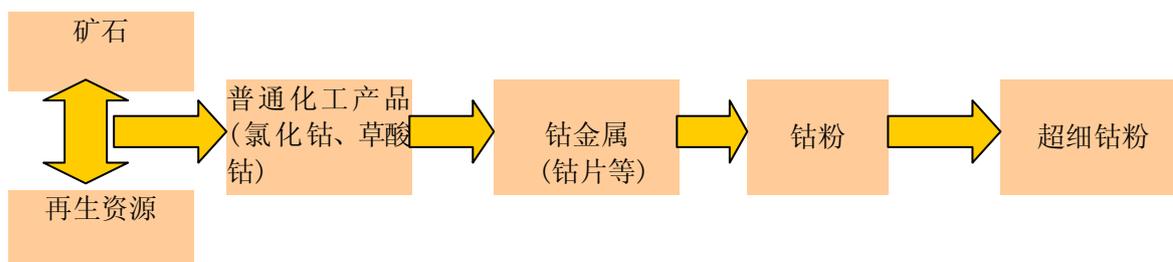
本公司是科学技术部等三部门联合认定的“国家创新型企业”和“全国知识产权试点单位”，公司形成了以高校教授和公司工程师相结合的产业技术开发模式，拥有装备先进的研发实验室和中试实验室，保证了公司在国内同行业的技术领先水平，使公司具有了与国际同行进行技术竞争的创新能力。公司研发中心拥有CNAS国家认可实验室和CMA国家计量认证双重资格的公共技术平台，是深圳市环境友好金属材料工程技术研究开发中心、湖北省城市矿产资源循环利用工程技术研究中心的依托单位。公司研发中心技术装备先进，具有独立完成材料检测、性能评价以及开展基础研究的实验装备与技术能力。2011年国家和改革委员会委托本公司，挂牌成立了我国城市矿产资源循环利用领域的国家地方联合工程研究中心，中心的成立标志公司成为了国家级再生资源行业创新体系中重要的公共技术平台。

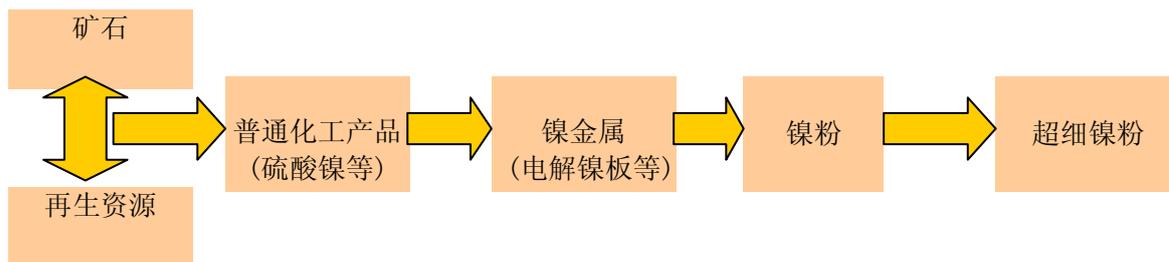
#### 5、盈利模式优势

相对于同行业其他资源回收企业，公司拥有独特的盈利模式优势。公司通过回收再生资源，利用高新技术循环再造产业链，生产相关产业中最高技术终端产品，从而最大限度提升产品附加值，依靠延伸产品附加值创造利润。

(1) 采用废弃钴镍资源、废旧电池等循环再造高技术的超细钴镍粉体材料，创立由废弃资源到高技术产品的高度循环再造盈利模式。

#### 钴镍产品产业链情况

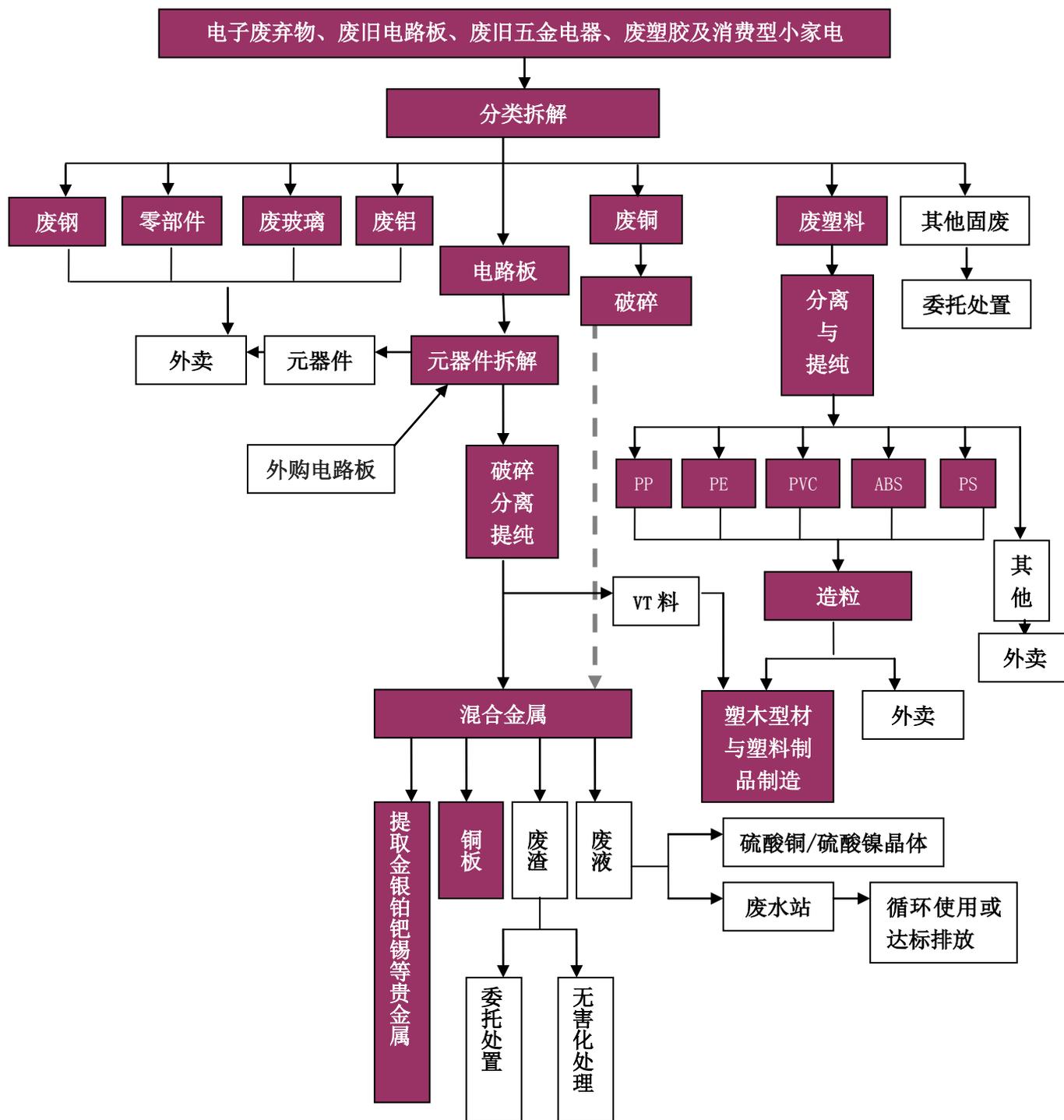




本公司生产的产品为超细钴粉、超细镍粉，属于钴镍产业链中的高附加值产品。

(2) 对各种电子废弃物实施完全分离与深度提纯，并直接循环再造塑木型材，提升资源化水平与附加值，保障较高的产品毛利率。

格林美将电子废弃物吃干榨尽式的回收模式包括：通过将金属与非金属完全分离，将电子废弃物中的再生铜提纯为一级铜板；将各种塑料完全分开并提纯，使分离出的塑料纯度达到 95%以上，从而将价值较低的废塑料提纯生产出高纯度的塑料，并进一步将塑料循环再造为高技术的塑木型材，从而进一步提升产品价值；利用环保节能的高新技术将电子废弃物中的金银等稀贵金属进行提纯回收利用。公司电子废弃物循环再造产品的流程如下：



## 6、社会责任优势

(1) 公司通过运用各种废弃废料的清洁回收处理技术，包括废水循环利用技术、余热利用技术、废渣处理技术、各种微量金属的深度回收利用技术、电子废弃物快速分类、快速分离技术，建成了国内先进的废渣、废水、废气和各种物料的综合回收装备系统，实现了废弃资源的无害化、资源化处理。目前公司年循

循环利用的钴资源占中国本土开采钴资源的 20%以上，实现了企业经济价值与社会责任和谐统一，成为国家循环经济政策的积极实践者。

(2) 公司通过遍布全国 100 多个县市的废旧电池回收体系，使中国小型废旧电池回收率从 2006 年的不到 1%提升到 2011 年的 7%以上，并先后主导启动了深圳、武汉等 20 多个城市的废旧电池回收实践活动，累计安装 15,000 多个回收箱，覆盖了 1,000 多所中小学、500 多家工厂、2,000 多个社区，近 3,000 万人参与了公司的废旧电池的分类回收活动，大大推进了社会环保理念的传播。

(3) 节约资源，消除污染，践行节能减排。

2011 年公司回收处理电子废弃物、废旧电池及各种含镍、钴、锌等废弃物约 50 万吨，其中通过国家家电“以旧换新”活动回收与处理的废旧家电（以旧换新）近 130 万台。2011 年公司总计利用废弃资源量 50 万吨，相当于节约 28 万桶石油，循环利用水 78 万吨，使相当于 33 亿吨水或 5880 平方公里土壤免遭污染，节约 30 余万吨标准煤，使 1040 公顷森林免遭砍伐，减排二氧化碳 2 万吨。公司为中国“资源节约型、环境友好型”两型社会的建设作出了积极贡献。

## 第九节 财务会计信息

投资者应通过查阅本公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度经审计的财务报告，以及 2012 年 1-6 月财务报告（未经审计）详细了解本公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。上述报告已刊登于指定的信息披露网站。

本公司执行财政部于 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、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（“新会计准则”）。

本募集说明书中 2009 年度、2010 年度和 2011 年度财务信息摘自本公司经审计的 2009 年、2010 年和 2011 年财务报告，2012 年 1-6 月财务信息摘自本公司未经审计的财务报告。

本公司 2012 年第三季度报告已于 2012 年 10 月 29 日公告，投资者可登录深交所网站（<http://www.szse.cn>）或巨潮网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅。本定期报告公告后，发行人仍符合本期债券发行上市的相关条件。

### 一、公司近三年及一期财务报告审计情况

深圳市鹏城会计师事务所有限公司已对本公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度财务报告进行了审计，并分别出具了深鹏所股审字[2010]103 号标准无保留意见的审计报告、深鹏所股审字[2011]0058 号标准无保留意见的审计报告、深鹏所股审字[2012]0039 号标准无保留意见的审计报告。

本公司 2012 年 1-6 月财务报告未经审计。

### 二、公司近三年及一期财务会计信息

#### （一）最近三年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
-----	-------------	--------------	--------------	--------------

项 目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
流动资产：				
货币资金	501,177,719.69	1,020,898,037.00	164,120,812.62	77,322,369.52
应收票据	44,988,029.74	12,239,169.50	53,967,743.05	5,865,400.00
应收账款	138,325,262.99	105,184,790.04	79,255,663.64	11,990,848.16
预付款项	202,977,693.51	121,459,939.77	76,233,637.82	75,403,386.21
其他应收款	56,663,322.37	21,696,780.96	7,971,685.99	903,272.38
存货	739,429,797.13	543,111,631.78	473,385,575.87	92,361,897.75
一年内到期的非流动资产	3,840,319.46	676,041.67	0	0
其他流动资产	766,392.98	1,130,974.75	120,633.68	21,000.00
流动资产合计	1,688,168,537.87	1,826,397,365.47	855,055,752.67	263,868,174.02
非流动资产：				
长期股权投资	33,000,000.00	32,632,809.68	-	-
固定资产	1,333,068,051.26	1,288,842,530.34	593,068,919.12	323,121,637.73
在建工程	943,629,230.90	622,625,325.87	399,112,885.69	157,507,253.42
工程物资	1,890,248.76	343,199.72	-	-
无形资产	109,624,647.33	110,742,602.81	56,582,317.95	37,055,772.82
开发支出	33,665,513.38	20,564,509.86	12,839,306.32	-
商誉	718,166.47	718,166.47	-	-
长期待摊费用	15,222,834.34	16,893,830.41	3,711,907.00	453,288.66
递延所得税资产	7,848,085.24	8,486,757.77	6,050,555.62	792,551.12
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	2,478,666,777.68	2,101,849,732.93	1,071,365,891.70	518,930,503.75
资产总计	4,166,835,315.55	3,928,247,098.40	1,926,421,644.37	782,798,677.77

单位：元

项 目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
流动负债：				
短期借款	1,139,704,531.49	922,335,989.08	481,065,609.39	213,830,000.00
应付账款	62,143,486.04	71,035,871.05	36,238,032.28	13,059,038.56
预收款项	22,017,325.41	16,667,963.11	5,608,542.19	28,192,518.16
应付职工薪酬	5,216,147.55	11,555,719.76	8,333,077.69	4,620,947.93
应交税费	-51,623,347.85	-56,340,118.19	-47,510,118.31	-564,702.96
应付利息	-	987,505.43	398,370.94	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	49,564,103.35	48,048,233.93	58,379,503.95	6,044,490.46
一年内到期的非流动负债	94,000,000.00	114,000,000.00	59,000,000.00	12,000,000.00
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	1,321,022,245.99	1,128,291,164.17	601,513,018.13	277,182,292.15
非流动负债：				

项 目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
长期借款	592,920,000.00	566,920,000.00	243,000,000.00	205,000,000.00
专项应付款	7,830,000.00	7,830,000.00	7,830,000.00	11,030,000.00
递延所得税负债		-	-	-
其他非流动负债	37,368,500.01	27,861,500.01	19,451,666.67	6,398,888.89
非流动负债合计	638,118,500.01	602,611,500.01	270,281,666.67	222,428,888.89
负债合计	1,959,140,746.00	1,730,902,664.18	871,794,684.80	499,611,181.04
股东权益：				
股本	579,582,180.00	289,791,090.00	121,316,000.00	69,990,000.00
资本公积	1,285,521,218.62	1,575,312,308.62	743,787,398.62	82,014,752.45
盈余公积	12,440,559.00	12,440,559.00	8,324,757.65	5,152,054.48
未分配利润	291,688,380.71	285,701,384.23	181,094,848.05	126,030,689.80
外币报表折算差额	-307,794.98	-289,288.52	103,955.25	-
归属于母公司所有者权益合计	2,168,924,543.35	2,162,956,053.33	1,054,626,959.57	283,187,496.73
少数股东权益	38,770,026.20	34,388,380.89	-	-
股东权益合计	2,207,694,569.55	2,197,344,434.22	1,054,626,959.57	283,187,496.73
负债和股东权益总计	4,166,835,315.55	3,928,247,098.40	1,926,421,644.37	782,798,677.77

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	552,115,253.80	918,614,435.95	570,004,048.39	367,726,002.35
减：营业成本	387,365,579.93	627,556,098.28	366,804,378.40	242,827,388.23
营业税金及附加	1,614,028.29	2,293,305.45	3,353,893.41	1,805,624.05
销售费用	12,782,490.47	25,020,458.79	16,578,465.79	5,891,543.15
管理费用	56,914,599.56	118,027,252.06	73,865,248.17	39,378,590.55
财务费用	31,300,803.26	57,119,788.48	30,068,161.40	19,093,780.36
资产减值损失	1,906,212.10	2,476,965.48	4,846,835.93	285,276.41
加：公允价值变动收益		-	-	-
投资收益	367,190.32	-367,190.32	-	-
二、营业利润	60,598,730.52	85,753,377.09	74,487,065.29	58,443,799.60
加：营业外收入	15,874,258.74	47,623,281.04	23,029,784.37	3,553,996.18
减：营业外支出	26,088.95	163,336.84	390,983.68	54,000.00

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
其中：非流动资产 处置损失		10,361.34	49,477.38	-
三、利润总额	76,446,900.31	133,213,321.29	97,125,865.98	61,943,795.78
减：所得税费用	8,570,043.72	13,038,975.49	11,438,171.69	4,964,820.87
四、净利润	67,876,856.59	120,174,345.80	85,687,694.29	56,978,974.91
归属母公司所有 者的净利润	63,945,211.28	120,540,374.16	85,687,694.29	56,978,974.91
少数股东损益	3,931,645.31	-366,028.36	-	-
五、每股收益				
（一）基本每股收 益	0.11	0.25	0.18	0.16
（二）稀释每股收 益	0.11	0.25	0.18	0.16
六、其他综合收益	-18,506.46	-393,243.77	103,955.25	-
七、综合收益总额	67,858,350.13	119,781,102.03	85,791,649.54	56,978,974.91
归属于母公司所 有者的综合收益 总额	63,926,704.82	120,147,130.39	85,791,649.54	56,978,974.91
归属于少数股东 的综合收益总额	3,931,645.31	-366,028.36	-	-

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现 金流量：				
销售商品、提供劳务收 到的现金	497,933,637.94	967,809,430.95	600,675,428.75	464,057,473.21
收到的税费返还	4,498,967.14	3,346,176.49	4,147,997.74	243,785.07
收到的其他与经营经 营活动有关的现金	42,850,853.65	55,873,612.31	34,072,957.83	5,842,775.66
现金流入小计	545,283,458.73	1,027,029,219.75	638,896,384.32	470,144,033.94
购买商品、接受劳务支 付的现金	653,082,573.69	654,387,032.59	840,134,901.75	325,870,326.45
支付给职工以及为职 工支付的现金	46,799,095.72	87,238,419.06	59,933,893.56	20,562,387.22
支付的各项税费	28,263,950.12	47,807,966.92	38,663,217.57	26,703,915.74
支付的其他与经营活 动有关的现金	65,761,146.87	120,194,808.55	34,603,414.42	23,337,305.17
现金流出小计	793,906,766.40	909,628,227.13	973,335,427.30	396,473,934.58

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	-248,623,307.67	117,400,992.62	-334,439,042.98	73,670,099.36
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	92,000.00	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	86,249.73	-	-
现金流入小计	-	178,249.73	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金净额	383,901,072.01	994,565,731.44	579,049,774.51	226,675,237.94
投资所支付的现金	3,000,000.00	33,000,000.00	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	386,901,072.01	1,027,565,731.44	579,049,774.51	226,675,237.94
投资活动产生的现金流量净额	-386,901,072.01	-1,027,387,481.71	-579,049,774.51	-226,675,237.94
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	450,000.00	1,015,342,000.00	708,448,646.17	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	450,000.00	15,342,000.00	-	-
取得借款所收到的现金	854,864,531.49	1,586,863,605.41	774,488,555.66	343,830,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	5,910,000.00
现金流入小计	855,314,531.49	2,602,205,605.41	1,482,937,201.83	349,740,000.00
偿还债务所支付的现金	631,495,989.08	766,673,225.72	422,252,946.27	120,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	107,724,655.92	65,559,316.22	55,129,566.27	31,613,043.95
支付其他与筹资活动有关的现金	360,187.36	3,036,850.54	5,371,383.95	7,966,577.43
现金流出小计	739,580,832.36	835,269,392.48	482,753,896.49	159,579,621.38
筹资活动产生的现金流量净额	115,733,699.13	1,766,936,212.93	1,000,183,305.34	190,160,378.62

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响：	70,363.24	-172,499.46	103,955.25	-
五、现金及现金等价物净增加额：	-519,720,317.31	856,777,224.38	86,798,443.10	37,155,240.04
加：期初现金及现金等价物余额	1,020,898,037.00	164,120,812.62	77,322,369.52	40,167,129.48
六、期末现金及现金等价物余额	501,177,719.69	1,020,898,037.00	164,120,812.62	77,322,369.52

## (二) 最近三年及一期母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
流动资产				
货币资金	370,591,020.50	609,553,947.41	61,994,943.27	48,723,901.16
应收票据	6,964,000.00	390,000.00	17,084,541.15	-
应收账款	8,318,930.30	16,493,749.95	10,531,339.52	40,307.40
预付账款	865,805.25	1,259,753.44	26,557,557.82	34,552,058.48
应收股利	-	68,000,000.00	45,000,000.00	20,000,000.00
其他应收款	1,097,427,123.40	930,824,938.06	458,904,577.99	135,241,807.67
存货	25,132,319.25	67,270,368.81	79,590,229.02	989,404.13
流动资产合计	1,509,299,198.70	1,693,792,757.67	699,663,188.77	239,547,478.84
非流动资产				
长期股权投资	1,207,061,724.55	1,206,694,534.23	611,662,074.55	134,491,724.55
固定资产	130,352,590.42	108,587,671.67	65,686,095.15	44,191,806.70
在建工程	1,393,549.85	27,900,566.85	77,798,182.52	41,660,357.99
无形资产	7,433,063.91	7,791,261.36	2,695,167.26	2,720,000.00
开发支出	8,630,457.38	7,663,915.82	4,701,720.02	-
长期待摊费用	3,520,587.96	3,874,044.10	2,787,842.35	388,206.04
递延所得税资产	2,415,081.58	2,423,626.68	2,365,463.64	29,624.96
非流动资产合计	1,360,807,055.65	1,364,935,620.71	767,696,545.49	223,481,720.24
资产总计	2,870,106,254.35	3,058,728,378.38	1,467,359,734.26	463,029,199.08

单位：元

项 目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
流动负债				
短期借款	507,860,000.00	636,335,989.08	352,065,609.39	123,830,000.00
应付票据	-	-	-	-
应付账款	23,682,586.16	31,829,951.93	7,053,640.60	839,929.91
预收账款	3,359,696.78	1,603,515.08	1,362,112.40	716,523.71
应付职工薪酬	1,247,148.09	7,009,959.47	5,664,033.59	2,084,221.43
应交税费	494,824.34	-9,820,821.39	-16,313,891.14	-2,701,724.23
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	22,014,072.70	614,146.48	842,401.91	485,376.90
一年内到期的非流动负债	26,000,000.00	29,000,000.00	35,000,000.00	-

项 目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
其他流动负债		-	-	-
流动负债合计	584,658,328.07	696,572,740.65	385,673,906.75	125,254,327.72
非流动负债				
长期借款	402,920,000.00	406,920,000.00	156,000,000.00	130,000,000.00
专项应付款	930,000.00	930,000.00	930,000.00	930,000.00
递延所得税负债	671,250.00	671,250.00	671,250.00	671,250.00
其他非流动负债	7,666,833.29	7,009,833.31	6,800,000.00	1,613,888.89
非流动负债合计	412,188,083.29	415,531,083.31	164,401,250.00	133,215,138.89
负债合计	996,846,411.36	1,112,103,823.96	550,075,156.75	258,469,466.61
所有者权益				
股本	579,582,180.00	289,791,090.00	121,316,000.00	69,990,000.00
资本公积	1,288,904,653.86	1,578,695,743.86	747,170,833.86	90,048,187.69
盈余公积	12,440,559.00	12,440,559.00	8,324,757.65	5,152,054.48
未分配利润	-7,667,549.87	65,697,161.56	40,472,986.00	39,369,490.30
所有者权益合计	1,873,259,842.99	1,946,624,554.42	917,284,577.51	204,559,732.47
负债和所有者权益总计	2,870,106,254.35	3,058,728,378.38	1,467,359,734.26	463,029,199.08

## 2、母公司利润表

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	80,830,634.13	330,053,711.01	387,873,105.68	123,372,940.03
减：营业成本	70,890,571.65	286,381,345.50	343,416,004.20	103,746,995.35
营业税金及附加	186,727.69	180,157.16	40,988.58	54,472.90
销售费用	3,594,880.36	13,673,573.80	7,469,394.70	977,788.97
管理费用	22,104,116.91	53,334,618.49	42,599,328.92	10,915,209.22
财务费用	4,017,777.16	9,012,683.51	12,110,790.27	7,936,468.68
资产减值损失	-61,497.85	393,844.21	529,644.72	146,857.64
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	367,190.32	67,632,809.68	45,000,000.00	20,000,000.00
二、营业利润	-19,534,751.47	34,710,298.02	26,706,954.29	19,595,147.27
加：营业外收入	4,137,000.02	6,439,552.48	2,944,745.07	2,126,311.11
减：营业外支出	200.08	50,000.00	260,506.30	-
其中：非流动资产处置损失		-	-	-

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
三、利润总额	-15,397,951.53	41,099,850.50	29,391,193.06	21,721,458.38
减：所得税费用	8,545.10	-58,163.04	-2,335,838.68	186,480.45
四、净利润	-15,406,496.63	41,158,013.54	31,727,031.74	21,534,977.93
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	-15,406,496.63	41,158,013.54	31,727,031.74	21,534,977.93

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	45,646,842.00	231,175,401.70	424,916,619.64	143,467,161.16
收到的税费返还	3,970,967.14	-	-	-
收到的其他与经营经营活动有关的现金	12,394,836.87	13,458,571.91	9,792,743.38	2,716,256.21
现金流入小计	62,012,646.01	244,633,973.61	434,709,363.02	146,183,417.37
购买商品、接受劳务支付的现金	17,547,249.09	226,155,156.95	475,704,332.60	150,902,705.20
支付给职工以及为职工支付的现金	13,691,722.72	30,932,232.46	24,142,527.02	4,535,328.91
支付的各项税费	3,568,357.16	2,946,019.21	1,873,884.16	2,724,934.45
支付的其他与经营活动有关的现金	13,199,534.76	34,167,646.52	18,974,713.30	3,468,315.59
现金流出小计	48,006,863.73	294,201,055.14	520,695,457.08	161,631,284.15
经营活动产生的现金流量净额	14,005,782.28	-49,567,081.53	-85,986,094.06	-15,447,866.78
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		-	-	-
取得投资收益收到的现金	68,000,000.00	45,000,000.00	20,000,000.00	12,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	200,000.00	92,000.00	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	68,200,000.00	45,092,000.00	20,000,000.00	12,000,000.00

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金净额	7,764,355.37	22,760,413.20	85,337,765.46	63,555,076.08
投资所支付的现金	3,000,000.00	562,650,000.00	477,170,350.00	-
支付的其他与投资活动有关的现金	112,461,102.83	372,561,918.13	311,738,281.23	78,119,939.47
现金流出小计	123,225,458.20	957,972,331.33	874,246,396.69	141,675,015.55
投资活动产生的现金流量净额	-55,025,458.20	-912,880,331.33	-854,246,396.69	-129,675,015.55
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,000,000,000.00	708,448,646.17	-
取得借款收到的现金	310,000,000.00	1,142,863,605.41	604,488,555.66	253,830,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	310,000.00
现金流入小计	310,000,000.00	2,142,863,605.41	1,312,937,201.83	254,140,000.00
偿还债务所支付的现金	445,475,989.08	613,673,225.72	315,252,946.27	69,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	62,085,003.85	16,698,986.02	38,809,338.75	12,580,560.39
支付其他与筹资活动有关的现金	360,187.36	2,472,465.00	5,371,383.95	7,966,577.43
现金流出小计	507,921,180.29	632,844,676.74	359,433,668.97	89,547,137.82
筹资活动产生的现金流量净额	-197,921,180.29	1,510,018,928.67	953,503,532.86	164,592,862.18
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：	-238,962,926.91	547,559,004.14	13,271,042.11	19,469,979.85
加：期初现金及现金等价物余额	609,553,947.41	61,994,943.27	48,723,901.16	29,253,921.31
六、期末现金及现金等价物余额	370,591,020.50	609,553,947.41	61,994,943.27	48,723,901.16

### 三、最近三年及一期合并报表范围的变化

#### （一）纳入合并会计报表的公司范围

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。

编制合并财务报表时，合并范围包括公司及全部子公司，子公司指被本公司

控制的被投资单位。

编制合并财务报表时，子公司采用与公司一致的会计期间和会计政策。本公司内部各公司之间的所有交易及往来于合并时抵消。

纳入合并范围的子公司的所有者权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中单独列示。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自公司取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至公司对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

截至 2012 年 6 月 30 日，被纳入合并范围的主要全资和控股子公司详细情况如下：

子公司名称	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例	表决权 比例
荆门市格林美新材料有限公司	90,424.97	回收、利用废旧电池、废弃钴镍、电子废弃物以及采购其他钴镍资源，生产、销售超细钴镍粉体材料、铜钨与塑木型材等产品	100%	100%
深圳市格林美检验有限公司	50.00	检验	100%	100%
武汉格林美资源循环有限公司	2,500.00	再生资源的回收、分类处置与销售；再生资源循环利用项目投资	100%	100%
江西格林美资源循环有限公司	20,490.00	电子废弃物等再生资源循环利用	100%	100%
北美格林美高新技术公司	100.00 万美元	塑木型材、钴镍粉体的贸易与销售	100%	100%
河南格林美中钢再生资源有限公司	4,500.00	再生资源的回收利用	55%	55%

## （二）公司近三年及一期合并范围的重要变化情况

### 1、2009 年度的合并范围

2009 年度	
纳入合并范围的公司	情况说明
荆门市格林美新材料有限公司	2003 年成立的全资子公司
深圳市格林美检验有限公司	2005 年成立的全资子公司
武汉格林美资源循环有限公司	2008 年成立的全资子公司

## 2、2010 年度合并范围的重要变化

2010 年度	
新增纳入合并范围的公司	原因说明
江西格林美资源循环有限公司	2010 年新设全资子公司
北美格林美高新技术公司	2010 年新设全资子公司

## 3、2011 年度合并范围的重要变化

2011 年度	
新增纳入合并范围的公司	原因说明
河南格林美中钢再生资源有限公司	2011 年公司投资 2,475 万元取得 55% 股权的控股子公司

## 4、2012 年 1-6 月合并范围的重要变化

2012 年 1-6 月	
新增纳入合并范围的公司	原因说明
无	-

报告期内,公司新增了部分全资或控股子公司,有利于公司新增产能的建设,新增产量的消化,以及产业链的进一步延伸。

## 四、公司近三年及一期主要财务指标

### (一) 近三年及一期主要财务指标

#### 1、合并报表口径

财务指标	2012. 6. 30 2012 年 1-6 月	2011. 12. 31 /2011 年度	2010. 12. 31 /2010 年度	2009. 12. 31 /2009 年度
流动比率	1.28	1.62	1.42	0.95
速动比率	0.72	1.14	0.63	0.62
资产负债率(合并口径)	47.02%	44.06%	45.25%	63.82%
综合毛利率	29.84%	31.68%	35.65%	33.97%
加权平均净资产收益率	2.93%	10.12%	8.87%	22.33%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	2.29%	6.38%	6.82%	21.15%
应收账款周转率(次/年)	9.06	9.96	12.49	33.77
存货周转率(次/年)	1.20	1.23	1.30	2.73
总资产周转率(次/年)	0.28	0.31	0.42	0.58
息税摊销折旧前利润(万元)	17,525.39	27,284.70	16,287.65	10,177.95

财务指标	2012. 6. 30 2012年1-6月	2011. 12. 31 /2011年度	2010. 12. 31 /2010年度	2009. 12. 31 /2009年度
归属于母公司股东的净利润（万元）	6,394.52	12,054.04	8,568.77	5,697.90
利息保障倍数	3.26	3.53	5.45	5.47
每股经营活动现金净流量（元/股）	-0.43	0.41	-2.76	1.05
每股净现金流量（元/股）	-0.90	2.96	0.72	0.53
每股净资产（元/股）	3.81	7.58	8.69	4.05

## 2、母公司报表口径

财务指标	2012. 6. 30 2012年1-6月	2011. 12. 31 /2011年度	2010. 12. 31 /2010年度	2009. 12. 31 /2009年度
流动比率	2.58	2.43	1.81	1.91
速动比率	2.54	2.34	1.61	1.90
资产负债率（母公司）	34.73%	36.36%	37.49%	55.82%
应收账款周转率（次/年）	13.04	24.43	73.38	1,998.45
存货周转率（次/年）	3.06	3.90	8.52	197.45
总资产周转率（次/年）	0.06	0.15	0.40	0.34
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

利息保障倍数=息税摊销折旧前利润/当期利息支出

资产负债率=总负债/总资产

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本总额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本总额

息税摊销折旧前利润全部债务比=息税摊销折旧前利润/全部债务

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

## （二）近三年及一期净资产收益率与每股收益情况

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
2012年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	2.93%	0.11	0.11

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.29%	0.09	0.09
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.12%	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.38%	0.16	0.16
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.87%	0.18	0.18
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.82%	0.14	0.14
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	22.33%	0.16	0.16
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.15%	0.15	0.15

注：每股收益和加权平均净资产收益率按当时生效的《公开发行证券公司信息披露编报规则第九号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》规定的公式计算。

2012年公司实施2011年度利润分配方案每10股转增10股；2011年公司实施2010年度利润分配方案每10股转增10股；2010年公司实施2009年度利润分配方案每10股转增3股；在计算每股收益时，相应进行了追溯调整。

### （三）近三年及一期非经常性损益

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
处置非流动资产净损益	-0.93	-1.04	-1.42	-
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	1,587.40	4,416.00	2,280.56	331.02
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1.64	331.03	-29.92	18.98
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	180.03	-	-
少数股东权益影响额	-	0.39	-	-
所得税影响额	-191.42	-475.76	-262.99	-48.90
合计	1,393.41	4,450.65	1,986.21	301.10

注：公司2009年度、2010年度和2011年度非经常性损益明细分别取自本公司经审计的2009年、2010年和2011年年度财务报告中数据，是由本公司根据《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）》的规定进行编制。

公司2012年1-6月的非经常性损益明细是本公司根据《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）》的相关规定进行编制。

## 五、管理层讨论与分析

本公司管理层结合报告期内相关财务会计信息，对本公司财务状况和经营成果进行了讨论和分析。本节的财务数据均以按照新会计准则编制的 2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-6 月的合并财务报表和母公司财务报表数据为基础进行分析。

### （一）资产负债结构分析

#### 1、合并报表口径

##### （1）资产结构分析

公司最近三年及一期的资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	168,816.85	40.51%	182,639.74	46.49%	85,505.58	44.39%	26,386.82	33.71%
非流动资产	247,866.68	59.49%	210,184.97	53.51%	107,136.59	55.61%	51,893.05	66.29%
资产总计	416,683.53	100.00%	392,824.71	100.00%	192,642.16	100.00%	78,279.87	100.00%

公司的主营业务是回收利用废弃钴镍资源、废旧电池、电子废弃物等废弃资源循环再造高技术产品。报告期内，随着公司在 2010 年首次公开发行股票、2011 年非公开发行股票募集资金投资项目的投产和建设，公司业务规模逐步扩大，盈利能力逐步增强，资产规模也逐步扩大，资产总额由 2009 年 12 月 31 日的 78,279.87 万元增长到 2012 年 6 月 30 日的 416,683.53 万元，增长 432.30%。

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，流动资产占总资产的比重分别为 33.71%、44.39%、46.49%和 40.51%。公司截至 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日的流动资产占总资产的比例较截至 2009 年 12 月 31 日高的主要原因为：随着首次公开发行股票募投项目的实施，公司的钴粉等主要产品产能逐步扩大，公司自 2010 年开始，加大了原材料的采购，调整了应收账款的信用周期和增加生产所需流动资产的配置，使得公司的货币资金、应收账款、预付款项和存货等流动资产增加。

## ①流动资产分析

公司最近三年及一期的流动资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	50,117.77	29.69%	102,089.80	55.90%	16,412.08	19.19%	7,732.24	29.30%
应收票据	4,498.80	2.66%	1,223.92	0.67%	5,396.77	6.31%	586.54	2.22%
应收账款	13,832.53	8.19%	10,518.48	5.76%	7,925.57	9.27%	1,199.08	4.54%
预付款项	20,297.77	12.02%	12,145.99	6.65%	7,623.36	8.92%	7,540.34	28.58%
其他应收款	5,666.33	3.36%	2,169.68	1.19%	797.17	0.93%	90.33	0.34%
存货	73,942.98	43.80%	54,311.16	29.74%	47,338.56	55.36%	9,236.19	35.00%
一年内到期的非流动资产	384.03	0.23%	67.60	0.04%	-	-	-	-
其他流动资产	76.64	0.05%	113.10	0.06%	12.06	0.01%	2.10	0.01%
流动资产合计	168,816.85	100.00%	182,639.74	100.00%	85,505.58	100.00%	26,386.82	100.00%

报告期内，公司流动资产持续增长，由截至 2009 年 12 月 31 日的 26,386.82 万元增长至截至 2012 年 6 月 30 日的 168,816.85 万元，增长 539.78%。公司流动资产主要为货币资金、应收账款、预付账款和存货，因此流动资产的增加主要因货币资金、应收账款、预付账款和存货增加所致。

## A、货币资金

公司报告期各期末货币资金余额持续增加，其主要原因为公司业务规模不断增长，营业收入增加导致货币资金也相应增加；同时，公司加大了融资的力度，在报告期内完成首次公开发行股票和非公开发行股票，并增加了短期借款和长期借款。

2012 年上半年，为进一步提高公司主要产品的产能，以及保障公司逐步增加的产能原材料需求，公司加大了原材料的采购力度，增加在建工程，使得公司截至 2012 年 6 月 30 日的货币资金较 2011 年 12 月 31 日有所下降。

## B、应收账款

公司报告期各期末应收账款净额持续增加，主要由于公司业务规模不断扩大使得应收账款相应增加；同时，公司在 2010 年开始对重要的优质客户的结算方式由货到付款转变为提供 30 天付款信用期，并且从 2011 年开始对部分客户的付款信用周期由确认收货后的 30 天调整为 30-60 天。

## C、预付账款

公司 2011 年 12 月 31 日预付账款较 2010 年 12 月 31 日上升的主要原因为：

a、随着公司业务规模的扩大、产能的扩张，公司预付的原材料采购款项逐步增加。

b、镍钴废料运抵公司后，公司须同供应商就镍钴废料所含金属量分别进行检测，经双方确认一致后方可验收入库并结转相应的预付原料采购款，由于检测及双方确认数据存在一定的时滞性，使得 2011 年 12 月 31 日预付款项未及时结转存货，导致预付账款余额上升。

c、荆门格林美扩建，预付了相关土地购置款。

d、随着电子废弃物回收与循环利用等项目实施，设备采购预付款上升。

公司截至 2012 年 6 月 30 日预付账款较 2011 年 12 月 31 日上升的主要原因为：

a、随着电积铜产能的释放，公司在 2012 年上半年增加了对电积铜产品原材料的采购。

b、公司在 2012 年上半年增加了钴粉原材料的采购，以增加公司的钴粉产品原材料库存。

#### D、存货

公司报告期各期末存货主要为原材料和产成品，具体情况如下：

单位：万元

项目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
原材料	38,457.59	30,214.33	30,056.92	4,280.29
在产品	14,234.14	9,486.27	6,992.34	4,044.22
产成品	18,564.74	12,194.17	10,020.69	835.52
发出商品	30.23	343.49	43.02	-
低值易耗品	2,233.68	1,720.54	91.27	10.83
包装物	422.61	352.36	134.31	65.34
合计	73,942.98	54,311.16	47,338.56	9,236.19

公司 2010 年末和 2011 年末存货余额较 2009 年末增加主要原因为：

a、报告期内，公司钴粉、镍粉、电积铜、塑木型材等主要产品的产能增幅较大，为保证公司日常生产所需的原材料，公司提高了安全库存。

b、由于公司主要原材料为钴镍金属废料，性质较为特殊，属于较稀缺的小金属资源，存在一定的原材料供应风险，公司上市前受制于资金的短缺，原材料备库水平相对偏低；2010 年公司上市后资金实力增强，同时钴镍金属价格恰处

历史相对较低水平，公司管理层综合判断钴镍价格走势、经营战略、产能状况、市场趋势后，加大了原材料战略储备，以有效降低原材料供应风险。

报告期内，公司存货保持着较高的水平，主要原因为：

a、随着报告期产能大幅增加，安全生产所要求的原材料库存增加较大。

b、公司原材料主要来源于废弃物回收渠道的特殊性使得公司需要在时间上提前保证足额的原材料库存规模。

c、为降低原材料供应风险，公司增加了战略安全储备。

## ②非流动资产分析

公司最近三年及一期的非流动资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	3,300.00	1.33%	3,263.28	1.55%	-	-	-	-
固定资产	133,306.81	53.78%	128,884.25	61.32%	59,306.89	55.36%	32,312.16	62.27%
在建工程	94,362.92	38.07%	62,262.53	29.62%	39,911.29	37.25%	15,750.73	30.35%
工程物资	189.02	0.08%	34.32	0.02%	-	-	-	-
无形资产	10,962.46	4.42%	11,074.26	5.27%	5,658.23	5.28%	3,705.58	7.14%
开发支出	3,366.55	1.36%	2,056.45	0.98%	1,283.93	1.20%	-	-
商誉	71.82	0.03%	71.82	0.03%	-	-	-	-
长期待摊费用	1,522.28	0.61%	1,689.38	0.80%	371.19	0.35%	45.33	0.09%
递延所得税资产	784.81	0.32%	848.68	0.40%	605.06	0.56%	79.26	0.15%
其他非流动资产	-	-	-	-	-	-	-	-
非流动资产合计	247,866.68	100.00%	210,184.97	100.00%	107,136.59	100.00%	51,893.05	100.00%

报告期内，公司非流动资产持续增长，由截至 2009 年 12 月 31 日的 51,893.05 万元增长到截至 2012 年 6 月 30 日的 247,866.68 万元，增长 377.65%。公司的非流动资产主要为固定资产、在建工程和无形资产，截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司固定资产、在建工程和无形资产合计占非流动资产的比例分别为 99.76%、97.89%、96.21% 和 96.27%。

### A、固定资产

报告期内，公司固定资产持续增长，其主要原因为：公司在报告期内相继完成了“二次钴镍资源的循环利用及相关钴镍技术产品项目”、“年产 500 吨超细钴粉项目”、“废水、废气改造与扩建项目”和“武汉格林美办公楼”等项目；以及公司“年处理 8 万吨电子废弃物综合利用项目（含荆门格林美武汉分公司 3

万吨) ”、“电子废弃物循环再造低成本塑木型材和铜合金制品项目”、“江西格林美电子废弃物回收与循环利用项目”等项目部分完工,形成了较多的生产厂房建筑物和机器设备所致。

#### B、在建工程

报告期内,公司在建工程余额持续上升的主要原因为公司在报告期内为扩大产能不断实施新项目所致。

#### C、无形资产

报告期内,公司无形资产的增加主要为荆门格林美、江西格林美等子公司新增土地使用权所致。

### (2) 负债结构分析

公司最近三年及一期的负债结构如下表所示:

单位: 万元

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	132,102.22	67.43%	112,829.12	65.19%	60,151.30	69.00%	27,718.23	55.48%
非流动负债	63,811.85	32.57%	60,261.15	34.81%	27,028.17	31.00%	22,242.89	44.52%
负债合计	195,914.07	100.00%	173,090.27	100.00%	87,179.47	100.00%	49,961.12	100.00%

随着公司资产和业务规模的扩大,公司的负债规模由2009年12月31日的49,961.12万元增加至2012年6月30日的195,914.07万元,增长292.13%。报告期内,公司负债水平逐步提高,主要原因是公司在废弃钴镍资源循环利用业务和电子废弃物循环利用业务的双轨驱动下,业务发展势头良好,随着经营规模的扩大、生产厂房和设备的增加、原材料采购规模的上升,对资金的需求也持续增长,公司在利用股权融资的同时,相应增加了短期借款、长期借款、应付原材料采购款和其他应付款(设备和工程款项)的规模。

公司负债主要以流动负债为主,截至2012年6月30日,流动负债占总负债的比例为67.43%。随着公司本期债券的发行,募集资金将用于偿还短期借款和补充流动资金,因此将增加长期债务在负债中的比重,降低公司短期偿债压力,优化负债结构。

#### ①流动负债分析

公司最近三年及一期的流动负债结构如下表所示:

单位：万元

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	113,970.45	86.27%	92,233.60	81.75%	48,106.56	79.98%	21,383.00	77.14%
应付账款	6,214.35	4.70%	7,103.59	6.30%	3,623.80	6.02%	1,305.90	4.71%
预收款项	2,201.73	1.67%	1,666.80	1.48%	560.85	0.93%	2,819.25	10.17%
应付职工薪酬	521.61	0.39%	1,155.57	1.02%	833.31	1.39%	462.09	1.67%
应交税费	-5,162.33	-3.91%	-5,634.01	-4.99%	-4,751.01	-7.90%	-56.47	-0.20%
应付利息	-	-	98.75	0.09%	39.84	0.07%	-	-
应付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应付款	4,956.41	3.75%	4,804.82	4.26%	5,837.95	9.71%	604.45	2.18%
一年内到期的非流动负债	9,400.00	7.12%	11,400.00	10.10%	5,900.00	9.81%	1,200.00	4.33%
其他流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	132,102.22	100.00%	112,829.12	100.00%	60,151.30	100.00%	27,718.23	100.00%

公司的流动负债主要为短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债。

随着公司业务规模的不断扩大，为满足公司对产能扩张所需的流动资金配套，公司在报告期内相应增加了短期借款、长期借款、应付原材料采购款和其他应付款等流动负债的规模。

报告期各期末，公司的应交税费余额为负数主要由于公司在 2010 年以来原材料采购量大幅增加及固定资产构建增加，使得期末留抵的增值税进项税余额上升所致。

## ②非流动负债分析

公司最近三年及一期的非流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	59,292.00	92.92%	56,692.00	94.08%	24,300.00	89.91%	20,500.00	92.16%
专项应付款	783.00	1.23%	783.00	1.30%	783.00	2.90%	1,103.00	4.96%
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他非流动负债	3,736.85	5.86%	2,786.15	4.62%	1,945.17	7.20%	639.89	2.88%
非流动负债合计	63,811.85	100.00%	60,261.15	100.00%	27,028.17	100.00%	22,242.89	100.00%

公司非流动负债主要是长期借款。截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司长期借款占非流动负债的比例分别为 92.16%、89.91%、94.08%和 92.92%。报告期内，为满足公司对产能扩张所需的流动资金配套，公司在报告期内逐步增加了长期借款。

## 2、母公司报表口径

### (1) 资产结构分析

母公司最近三年及一期的资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	150,929.92	52.59%	169,379.28	55.38%	69,966.32	47.68%	23,954.75	51.73%
非流动资产	136,080.71	47.41%	136,493.56	44.62%	76,769.65	52.32%	22,348.17	48.27%
资产总计	287,010.63	100.00%	305,872.84	100.00%	146,735.97	100.00%	46,302.92	100.00%

报告期内，随着母公司 2010 年首次公开发行股票、2011 年非公开发行股票、银行贷款的增加，以及产能产量的扩充，母公司总资产规模整体呈现出逐年增加的趋势。

随着母公司在 2010 年首次公开发行股票和在 2011 年非公开发行股票募集资金，母公司的流动资产占总资产的比例逐步上升。

### ① 流动资产分析

母公司最近三年及一期的流动资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	37,059.10	24.55%	60,955.39	35.99%	6,199.49	8.86%	4,872.39	20.34%
应收票据	696.40	0.46%	39.00	0.02%	1,708.45	2.44%	-	-
应收账款	831.89	0.55%	1,649.37	0.97%	1,053.13	1.51%	4.03	0.02%
预付账款	86.58	0.06%	125.98	0.07%	2,655.76	3.80%	3,455.21	14.42%
应收股利	-	-	6,800.00	4.01%	4,500.00	6.43%	2,000.00	8.35%
其他应收款	109,742.71	72.71%	93,082.49	54.96%	45,890.46	65.59%	13,524.18	56.46%

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存货	2,513.23	1.67%	6,727.04	3.97%	7,959.02	11.38%	98.94	0.41%
流动资产合计	150,929.92	100.00%	169,379.28	100.00%	69,966.32	100.00%	23,954.75	100.00%

报告期各期末，母公司的流动资产逐年增加，主要由于母公司的业务规模不断增加以及公司配套首次公开发行股票和 2011 年非公开发行股票募投项目所需流动资产所致。

母公司的流动资产主要由货币资金、其他应收款等组成，母公司的流动资产增加主要因货币资金和其他应收款的增加所致。

#### A、货币资金

母公司报告期各期末货币资金的增加主要由于母公司业务规模不断增长，以及母公司为配备业务规模增长所需的流动资金而进行了股权融资和银行贷款所致。

#### B、其他应收款

母公司报告期各期末其他应收款的增加主要为母公司将取得的银行贷款借予荆门格林美、江西格林美等子公司建设投资“年处理 8 万吨电子废弃物综合利用项目”、“废弃物回收与循环利用项目”等项目所致。

### ②非流动资产分析

母公司最近三年及一期的非流动资产结构如下表：

单位：万元

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	120,706.17	88.70%	120,669.45	88.41%	61,166.21	79.67%	13,449.17	60.18%
固定资产	13,035.26	9.58%	10,858.77	7.96%	6,568.61	8.56%	4,419.18	19.77%
在建工程	139.35	0.10%	2,790.06	2.04%	7,779.82	10.13%	4,166.04	18.64%
无形资产	743.31	0.55%	779.13	0.57%	269.52	0.35%	272.00	1.22%
开发支出	863.05	0.63%	766.39	0.56%	470.17	0.61%	-	-
长期待摊费用	352.06	0.26%	387.40	0.28%	278.78	0.36%	38.82	0.17%
递延所得税资产	241.51	0.18%	242.36	0.18%	236.55	0.31%	2.96	0.01%
非流动资产合计	136,080.71	100.00%	136,493.56	100.00%	76,769.65	100.00%	22,348.17	100.00%

母公司的非流动资产主要由长期股权投资、固定资产组成。

母公司持有的长期股权投资主要为对格林美检验、武汉格林美、荆门格林美、北美格林美、江西格林美等 5 家全资子公司，河南格林美等 1 家控股子公司，深商创投等 1 家参股子公司的股权投资。随着公司首次公开发行股票、2011 年非公开发行股票募集资金的到位，公司先后对荆门格林美、江西格林美等子公司增资，使得报告期内公司长期股权投资逐步增加。

母公司的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输工具和办公设备等。2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月，母公司固定资产逐步增加，主要为母公司增加了房屋建筑物、机器设备所致。

## (2) 负债结构分析

母公司最近三年及一期的负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	58,465.83	58.65%	69,657.27	62.64%	38,567.39	70.11%	12,525.43	48.46%
非流动负债	41,218.81	41.35%	41,553.11	37.36%	16,440.13	29.89%	13,321.51	51.54%
负债合计	99,684.64	100.00%	111,210.38	100.00%	55,007.52	100.00%	25,846.95	100.00%

随着公司业务规模的扩大，母公司对资金的需求不断增加，报告期内，母公司除股权融资外，还通过增加银行借款补充公司日常经营活动所需流动资产，使得报告期内母公司的负债逐步提高。

自 2010 年以来，母公司的负债主要以流动负债为主。随着公司本期债券的发行，募集资金将用于偿还短期借款和补充流动资金，因此将增加长期债务在负债中的比重，降低公司短期偿债压力，优化负债结构。

### ① 流动负债分析

母公司近三年及一期的流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	50,786.00	86.86%	63,633.60	91.35%	35,206.56	91.29%	12,383.00	98.86%
应付票据	-	-	-	-	-	-	-	-
应付账款	2,368.26	4.05%	3,183.00	4.57%	705.36	1.83%	83.99	0.67%

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预收账款	335.97	0.57%	160.35	0.23%	136.21	0.35%	71.65	0.57%
应付职工薪酬	124.71	0.21%	701.00	1.01%	566.40	1.47%	208.42	1.66%
应交税费	49.48	0.08%	-982.08	-1.41%	-1,631.39	-4.23%	-270.17	-2.16%
应付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应付款	2,201.41	3.77%	61.41	0.09%	84.24	0.22%	48.54	0.39%
一年内到期的非流动负债	2,600.00	4.45%	2,900.00	4.16%	3,500.00	9.08%	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	58,465.83	100.00%	69,657.27	100.00%	38,567.39	100.00%	12,525.43	100.00%

母公司流动负债主要是短期借款，其中短期借款占流动负债的比例在 90%以上。随着母公司本次公司债券的发行，公司将偿还部分短期借款，进一步优化公司的负债结构。

## ②非流动负债分析

母公司近三年及一期的非流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	40,292.00	97.75%	40,692.00	97.93%	15,600.00	94.89%	13,000.00	97.59%
专项应付款	93.00	0.23%	93.00	0.22%	93.00	0.57%	93.00	0.70%
递延所得税负债	67.13	0.16%	67.13	0.16%	67.13	0.41%	67.13	0.50%
其他非流动负债	766.68	1.86%	700.98	1.69%	680.00	4.14%	161.39	1.21%
非流动负债合计	41,218.81	100.00%	41,553.11	100.00%	16,440.13	100.00%	13,321.51	100.00%

公司非流动负债主要是长期借款。报告期内，为满足公司对产能扩张所需的流动资金配套，公司在报告期内逐步增加了长期借款。

## （二）现金流量分析

## 1、合并报表口径

本公司近三年及一期现金流状况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	-24,862.33	11,740.10	-33,443.90	7,367.01
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	49,793.36	96,780.94	60,067.54	46,405.75
购买商品、接受劳务支付的现金	65,308.26	65,438.70	84,013.49	32,587.03
投资活动产生的现金流量净额	-38,690.11	-102,738.75	-57,904.98	-22,667.52
筹资活动产生的现金流量净额	11,573.37	176,693.62	100,018.33	19,016.04
期末现金及现金等价物余额	50,117.77	102,089.80	16,412.08	7,732.24
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	0.90	1.05	1.05	1.26
每股经营活动现金流量（元）	-0.43	0.41	-2.76	1.05
每股净现金流量（元）	-0.90	2.96	0.72	0.53

### （1）经营活动现金流量分析

报告期内公司经营性活动产生的现金流净额和净利润情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
净利润	6,787.69	12,017.43	8,568.77	5,697.90
经营性活动产生的现金流量净额	-24,862.33	11,740.10	-33,443.90	7,367.01
差异	31,650.02	277.34	42,012.67	-1,669.11

报告期内公司合并范围的经营活动现金流量在2010年为-33,443.90万元，与净利润的差异较大，主要原因是：①存货余额增加。2010年公司经营规模扩大，产能上升，同时公司增加了原材料的战略储备，使得原材料采购量大幅增加，经营活动现金流出增大，减少了经营活动现金的流入。②应收账款增加。2010年公司调整了销售信用政策，由货到付款调整为向客户提供30天的销售信用期，并为核心优质客户适当延长销售信用期，因此应收账款规模增长较大，2010年末应收账款净额上升了6,726.48万元，减少了当年经营活动产生的现金流入。

2012年1-6月，公司合并范围的经营活动现金流量为-24,862.33万元，其主要原因为公司在2012年上半年为保障产能扩张需要，增加了存货规模导致

2012年1-6月经营活动现金流出65,308.26万元所致。

### (2) 投资活动现金流量分析

2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司合并范围内的投资活动现金流量净额分别为-22,667.52万元、-57,904.98万元、-102,738.75万元和-38,690.11万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流出较大，主要是公司实施首次公开发行股票、2011年非公开发行股票募集资金项目不断加大固定资产投资规模所致。

### (3) 筹资活动现金流量分析

2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司合并范围内的投资活动现金流量净额分别为19,016.04万元、100,018.33万元、176,693.62万元和11,573.37万元。报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额持续为增加，主要是公司业务规模迅速扩张，对资金的需求量较大；同时，公司融资能力较强，报告期内先后通过银行借款和股东增资获得资金。2010年，公司首次公开发行股票获得资金70,844.86万元，2011年，公司非公开发行股票获得资金100,000.00万元，使得公司2010年、2011年筹资活动现金流入量大幅增加。

## 2、母公司报表口径

母公司近三年及一期现金流状况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	1,400.58	-4,956.71	-8,598.61	-1,544.79
投资活动产生的现金流量净额	-5,502.55	-91,288.03	-85,424.64	-12,967.50
筹资活动产生的现金流量净额	-19,792.12	151,001.89	95,350.35	16,459.29
期末现金及现金等价物余额	37,059.10	60,955.39	6,199.49	4,872.39

### (1) 经营活动现金流量分析

报告期内，母公司从事的主要业务为向子公司销售回收的再生资源、生产塑木型材、以及对外销售向子公司采购的钴粉和镍粉等主要产品。母公司与子公司之间的采购和销售采用成本加成较低利润率的方式进行，母公司经营活动产生的现金流入不足以覆盖经营活动产生的现金流出。

### (2) 投资活动现金流量分析

报告期内，母公司投资活动产生的现金流出较大，且逐年增加，主要是母公

公司将首次公开发行股票和非公开发行股票募集的资金用于“二次钴镍资源的循环利用及相关钴镍高技术产品项目(3000吨)”、“年产500吨超细钴粉”等项目使得投资活动现金流出金额较大所致。

### (3) 筹资活动现金流量分析

报告期内，母公司筹资活动产生的现金流量净额逐年增加，主要是母公司在2010年首次公开发行股份和在2011年非公开发行股票获得资金所致。

## (三) 偿债能力分析

### 1、主要财务指标

#### (1) 合并报表口径

财务指标	2012. 6. 30 2012年1-6月	2011. 12. 31 /2011年度	2010. 12. 31 /2010年度	2009. 12. 31 /2009年度
流动比率	1.28	1.62	1.42	0.95
速动比率	0.72	1.14	0.63	0.62
资产负债率(合并口径)	47.02%	44.06%	45.25%	63.82%
息税摊销折旧前利润(万元)	17,525.39	27,284.70	16,287.65	10,177.95
归属于母公司股东的净利润(万元)	6,394.52	12,054.04	8,568.77	5,697.90
利息保障倍数	3.26	3.53	5.45	5.47
每股经营活动现金净流量(元/股)	-0.43	0.41	-2.76	1.05

#### (2) 母公司报表口径:

财务指标	2012. 6. 30 2012年1-6月	2011. 12. 31 /2011年度	2010. 12. 31 /2010年度	2009. 12. 31 /2009年度
流动比率	2.58	2.43	1.81	1.91
速动比率	2.54	2.34	1.61	1.90
资产负债率(母公司)	34.73%	36.36%	37.49%	55.82%

#### (3) 同行业上市公司的主要偿债能力指标

鉴于与本公司产品、业务模式相接近的上市公司较少，本公司选取了吉恩镍业和贵研铂业作为同行业上市公司进行比较，其中吉恩镍业主要采用自然镍矿等资源生产镍、钴、铜等冶炼产品，产品的成分结构与本公司相似；贵研铂业主要从事贵金属和相关产品的生产、综合回收利用和销售，业务模式与本公司相似。

截至2011年12月31日和2011年度，同行业可比上市公司主要偿债能力指标如下：

证券代码	证券简称	资产负债率	流动比率	速动比率
600432	吉恩镍业	73.15%	0.62	0.48
600459	贵研铂业	49.94%	1.84	1.26
平均		61.55%	1.23	0.87
本公司		44.06%	1.62	1.14

数据来源：wind 资讯

## 2、流动比率、速动比率分析

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司合并口径的流动比率分别为 0.95、1.42、1.62 和 1.28，速动比率分别为 0.62、0.63、1.14 和 0.72；母公司的流动比率分别为 1.91、1.81、2.43 和 2.58，速动比率分别为 1.90、1.61、2.34 和 2.54。

报告期内，公司的流动比率、速动比率总体上升，母公司的流动比率、速动比率相对较高，母公司短期偿债能力较强。公司流动性充足，自身资金运用充足，具有较强的短期偿债能力，与同行业上市公司相比，公司的流动比率和速动比率较同行业上市公司的平均水平高。

本次公司债券主要用于偿还银行贷款和补充营运资金，将增加母公司长期负债在负债结构中的比重，优化负债结构；同时，流动资产将有所增加，母公司流动比率和速动比率指标将继续优化，短期偿债能力将得到进一步提升。

## 3、资产负债率分析

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司合并口径的资产负债率分别为 63.82%、45.25%、44.06%和 47.02%；母公司的资产负债率分别为 55.82%、37.49%、36.36%和 34.73%。报告期内，公司经营良好，净利润增长较快，公司资产规模不断扩大，资产负债率逐渐降低，长期偿债能力较好。

2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 6 月 30 日，公司合并口径的利息保障倍数相对较高，分别为 5.47、5.45、3.53 和 3.26。利息保障倍数逐年下降主要为公司为在报告期内为配备首次公开发行股票和 2011 年非公开发行股票募投项目所需的流动资金，逐年增加了银行贷款，使得公司利息支出逐年增长，而该等募投项目的产能尚未完全达产达效，导致公司净利润规模的增长速度较银行贷款规模增长速度慢所致。随着公司非公开发行股票募投项目的逐步投产，公司盈利能力将进一步得到提升，长期偿债能力也进一步得到保障。

本次公司债券发行后，公司的负债率水平将会有所上升，但由于本次公司债券募集资金部分用于替换银行借款，本次公司债券发行后资产负债率将由发行前的47.03%提高至51.64%（假设其他条件不变的情况下），但仍低于同行业上市公司平均水平。而且，本次公司债券的发行将有利于改善公司负债的期限结构，降低公司的短期偿债压力。

#### 4、资产周转能力分析

报告期内，本公司合并口径的资产周转能力指标如下：

财务指标	2012. 6. 30 2012年1-6月	2011. 12. 31 /2011年度	2010. 12. 31 /2010年度	2009. 12. 31 /2009年度
应收账款周转率（次/年）	9.06	9.96	12.49	33.77
存货周转率（次/年）	1.20	1.23	1.30	2.73
总资产周转率（次/年）	0.28	0.31	0.42	0.58

母公司的资产周转能力指标如下：

财务指标	2012. 6. 30 2012年1-6月	2011. 12. 31 /2011年度	2010. 12. 31 /2010年度	2009. 12. 31 /2009年度
应收账款周转率（次/年）	13.04	24.43	73.38	1,998.45
存货周转率（次/年）	3.06	3.90	8.52	197.45
总资产周转率（次/年）	0.06	0.15	0.40	0.34

##### （1）应收账款周转率

公司制定了完善的应收账款催收管理办法，建立销售内控制度、客户信用档案制度、类别信用管理制度等措施。报告期内，公司应收账款周转率较快，公司对应收账款回收风险的有效控制及在经营资金周转、货款回笼等方面具备较好的管理能力；同时，随着公司业务规模的逐步扩展，公司在报告期内逐步放宽了对重要客户的结算信用周期，使得公司应收账款周转率下降幅度较大。

##### （2）存货周转率

报告期内，公司的存货周转率呈现逐步下降的趋势，主要原因为：

①公司经营规模扩大，增加了库存的需求。公司上市后，随着募投项目的实施，公司钴镍粉产能大幅增加，为保证原料供应的及时性和生产运作的连续性，公司加大了原材料备库，与产能扩大相应的在产品 and 产成品规模也相应上升。

②钴镍价格处于低位，公司增加了原材料战略储备。2010年公司上市后资金相对充裕，而当时钴镍金属价格恰处历史相对低位，为降低原材料供应风险，公司管理层在综合分析判断钴镍价格走势、经营战略、产能状况、市场趋势后加大了原材料战略储备；

③保障战略客户供货的需求。2010年，公司积极开发澳洲力拓、美国肯纳等国际大型企业客户，为保障对战略客户供货的持续性和稳定性，提高了原材料和产成品的库存；

④保证产品质量的要求。上市后公司进一步提高了钴镍粉产品的规格，粉体颗粒更细，为保证产品质量的稳定性，公司改进了质检流程，在产品完工后增加15天左右的入库封存期，使得产成品存货进一步增加。

### (3) 可比上市公司分析

近三年可比上市公司资产周转能力指标如下：

公司	财务指标	2011年度	2010年度	2009年度
吉恩镍业	应收账款周转率（次）	19.55	18.32	22.44
	存货周转率（次）	2.14	1.99	1.58
	总资产周转率（次）	0.24	0.27	0.19
贵研铂业	应收账款周转率（次）	22.68	17.73	13.07
	存货周转率（次）	6.12	5.48	5.05
	总资产周转率（次）	1.87	1.66	0.94
平均值	应收账款周转率（次）	12.59	18.03	17.76
	存货周转率（次）	3.22	3.74	3.32
	总资产周转率（次）	0.95	0.97	0.57
本公司	应收账款周转率（次）	9.96	12.49	33.77
	存货周转率（次）	1.23	1.30	2.73
	总资产周转率（次）	0.31	0.42	0.58

数据来源：Wind 资讯

公司的应收账款周转率略低于可比上市公司平均水平，主要是报告期内，公司生产规模逐步扩大，以及公司对部分客户的信用周期进行了调整所致。公司存货周转率低于可比上市公司平均水平，主要是由于公司自2010年开始，为保障原材料的供应，增加了原材料的战略库存所致。公司的应收账款和存货余额的逐步提高，有利于与公司业务规模不断扩大相适应，为保障公司进一步扩大业务规模奠定了客户基础以及原材料供应基础。

## 5、偿债能力综合分析及偿债措施

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	49,793.36	96,780.94	60,067.54	46,405.75
销售商品、提供劳务收到的现金/销售收入	0.90	1.05	1.05	1.26

(1) 公司产品销售回款情况较好。2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司合并口径销售商品、提供劳务收到的现金占销售收入的比值分别为1.26、1.05、1.05和0.90，公司产品销售回款情况较好，经营活动产生的现金流入能力较强。

(2) 公司具有较强的间接融资能力。公司与多家银行保持良好的关系，报告期内未发生无法偿还到期债务的情况，因此被多家银行授予较大的授信额度，具有良好的债务融资能力，截至2012年6月30日，公司获得银行授信额度总额239,904.47万元，尚未使用的银行授信额度总额为57,242.02万元，公司具有较强的间接融资能力。此外，公司作为A股上市公司，于2011年12月在A股市场非公开发行股票获得募集资金净额100,000.00万元，具有较好的直接融资能力。

(3) 公司的偿债能力将进一步增强。随着公司首次公开发行股票和2011年非公开发行股票的募投项目开工建设和投产，公司的偿债能力将进一步增强。

综上所述，公司具有较强的偿债和融资能力。为保障本次公司债券的如期偿付，公司将进一步加强投资项目管理，增强公司盈利能力，提高偿债能力。

## （四）盈利能力分析

### 1、合并报表最近三年及一期主要盈利指标分析

#### （1）主营业务收入按产品类别划分

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	55,211.53	100.00%	91,861.44	100.00%	57,000.40	100.00%	36,772.60	100.00%
钴粉	22,337.52	40.46%	42,161.92	45.90%	38,907.15	68.26%	27,150.21	73.83%
镍粉	7,516.31	13.61%	13,885.36	15.12%	8,315.20	14.59%	4,323.57	11.76%
镍合金	-	-	-	-	-	-	555.97	1.51%
电积铜	11,221.62	20.32%	20,790.75	22.63%	5,165.00	9.06%	1,439.03	3.91%
塑木型材	2,878.09	5.21%	7,756.33	8.44%	4,158.01	7.29%	1,416.52	3.85%
电子废弃物拆	2,683.53	4.86%	6,075.19	6.61%	-	-	-	-

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
解物								
碳化钨	8,402.05	15.22%	-	-	-	-	-	-
其他	172.41	0.31%	1,191.89	1.30%	455.04	0.80%	1,887.30	5.13%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-	-	-
营业收入	55,211.53	100.00%	91,861.44	100.00%	57,000.40	100.00%	36,772.60	100.00%

公司的主营业务为利用回收废弃钴镍资源、废旧电池、电子废弃物等废弃资源循环再造高技术产品。报告期内，公司营业收入主要来自于主营业务收入，主营业务突出。

报告期内，随着公司经营规模扩大，营业收入持续上升，2009年、2010年、2011年公司营业收入较上年增长20.81%、55.01%和61.16%。

2009年，公司超细钴粉产品进一步受到市场认可，销售量进一步上升，同时募投项目“二次钴镍资源的循环利用及相关钴镍技术产品”一期建设于当年上半年完工并投产，随着新增产能在下半年的有效释放，公司钴粉产品全年实现销售收入27,150.21万元，相比2008年上升了5,482.83万元，构成公司业绩的主要增长点。同时，公司投资建设的年处理5万吨电子废弃物综合利用项目和电子废弃物循环再造低成本塑木型材及铜合金制品项目也于2009年底完成了生产线的建设，由此贡献了1,439.03万元电积铜和1,416.52万元塑木型材的销售收入，成为公司2009年新的业绩增长点。

2010年，公司如期完成了募投项目钴粉体材料的扩产，超细钴粉产能达到1,500吨，超细镍粉至2010年底也完成了1,000吨的扩产项目建设，保障了超细钴镍粉产品的充足供应，同时公司积极开拓产品市场，超细钴镍粉末成功出口美国、澳洲等十多个国家，并成为澳洲力拓、美国肯纳等世界知名企业的合格供应商，产品市场逐步实现全球化，2010年两种产品合计实现收入47,222.35万元，相比2009年增长了50.04%。同时，公司进一步推动电子废弃物循环利用业务的规模化生产和跨省经营架构的形成，2010年铜合金产品销售顺畅，塑木型材产品稳步渗透国内市场并出口欧洲，两种产品全年实现销售收入9,323.02万元，为公司实施废弃钴镍资源循环利用和电子废弃物循环利用的双轨驱动奠定了坚实基础。

2011年，公司首次公开发行股票超募资金投资项目500吨钴粉生产线于2

月底建成投产，钴粉总产能达到 2,000 吨，钴镍粉产能释放后产销量稳定增长，两种产品合计实现收入 56,047.28 万元，占 2011 年主营业务收入的比例为 61.01%。公司电子废弃物循环利用业务快速增长、产量上升，电积铜的产能扩充至 4,000 吨/年，塑木型材的产能扩充至 12,000 吨/年，构成公司业绩的主要增长点，公司双轨驱动战略成效进一步显现。

随着荆门德威格林美的碳化钨项目投产，公司在 2012 年 1-6 月实现了碳化钨产品的销售。

## (2) 主营业务收入按地区划分

公司报告期内分地区主营业务收入统计情况如下：

单位：万元

区域	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内销售	51,516.94	93.31%	83,282.70	90.66%	51,614.64	90.55%	36,772.60	100.00%
出口销售	3,694.59	6.69%	8,578.74	9.34%	5,385.76	9.45%	-	-
合计	55,211.53	100.00%	91,861.44	100.00%	57,000.40	100.00%	36,772.60	100.00%

报告期内，公司产品的销售包括国内销售、出口销售，其中国内销售占主营业务收入的比例保持在 90%以上。

2010 年以来，公司超细钴镍粉产品成功出口美国、澳洲等十多个国家，并成为澳洲力拓、美国肯纳等世界知名企业的合格供应商，同时塑木型材产品开始向欧洲市场销售，公司产品的市场空间进一步扩大。

## (2) 毛利率分析

### ①综合毛利率分析

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	55,211.53	91,861.44	57,000.40	36,772.60
营业成本	38,736.56	62,755.61	36,680.44	24,282.74
营业毛利	16,474.97	29,105.83	20,319.96	12,489.86
营业毛利率	29.84%	31.68%	35.65%	33.97%

报告期内，随着公司首次公开发行股票募投项目的达产，公司主要产品的产能产量进一步扩大，产业链进一步完善，公司整体业务规模得到快速增长，利润规模不断提高。

公司主要产品产能的释放和产量的扩大,进一步增强了公司的盈利能力,报告期内,公司的营业收入由 2009 年 36,772.60 万元提高至 2011 年 91,861.44 万元,复合增长率达到 58.05%;净利润由 2009 年 5,697.90 万元提高至 2011 年 12,017.43 万元,复合增长率达到 45.23%。

但受产品的销售价格、原材料供应渠道等因素影响,公司的镍粉、电积铜、塑木型材等几类产品的毛利率在报告期内出现下降。

2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月,公司综合毛利率分别为 33.97%、35.65%、31.68%和 29.84%,主营业务毛利率有所下降。

## ②产品毛利率分析

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
钴粉	33.44%	33.91%	33.97%	33.84%
镍粉	31.18%	32.04%	38.46%	34.33%
镍合金	-	-	-	11.16%
电积铜	22.78%	23.42%	39.97%	34.94%
塑木型材	19.76%	29.40%	40.69%	48.93%
电子废弃物拆解物	39.66%	45.66%	-	-
碳化钨	28.80%	-	-	-
其他	30.16%	36.46%	32.46%	29.64%
主营业务综合毛利率	29.84%	31.68%	35.65%	33.97%

2009 年、2010 年、2011 年、2012 年 1-6 月,公司综合毛利率分别为 33.97%、35.65%、31.68%和 29.84%。

公司 2010 年综合毛利率较高,主要原因是:(1)镍金属价格在 2009 年中开始持续上升,在 2011 年上半年开始出现小幅回落,因此,受镍粉产品价格波动的影响,镍粉产品在 2010 年的毛利率相对较高;(2)公司电子废弃物循环利用业务实现效益,2009 年新推出的塑木型材产品和电积铜产品毛利率较高,2010 年塑木型材产品和电积铜产品毛利率分别达到 40.69%和 39.97%,成为公司综合毛利率上升的主要增长点。

公司 2011 年综合毛利率有所下降,主要原因是:(1)受镍金属市场价格下降影响,公司镍粉产品的市场价格进一步走低;(2)为进一步开拓国际市场,公司在塑木型材中使用了多种添加材料,提高了该产品制造成本;(3)公司铜原料供给渠道发生变化,当期外购废铜原料占比较大使得原料成本有所上升,影响了毛利率。

公司 2012 年 1-6 月综合毛利率下降的主要原因为塑木型材毛利率下降所致。

塑木型材毛利率下降主要受销售价格下降及原料、人工上涨及场地搬迁所致。

随着 2011 年非公开发行股票募投项目的逐步实施和达产实效，公司从废弃物回收处置中得到的电积铜原料将得到进一步保障，外购废铜原料占电积铜原材料的比例将逐步下降，随着电积铜产品的原材料成本下降，毛利率将会得到提升。

#### A、钴粉毛利率分析

2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月，钴粉产品毛利率分别为 33.84%、33.97%、33.91%和 33.44%，基本保持稳定。

报告期内，钴金属市场价格波动较大，但公司钴粉产品的销售价格和生产成本基本保持同步变动，因此，公司钴粉产品的毛利率相对稳定。

#### B、镍粉毛利率分析

##### a、2010 年毛利率分析

2010 年，公司镍粉毛利率较 2009 年提高了 4.13%，主要原因为：

I、2009 年下半年国际金属交易市场镍金属价格开始企稳回升进入上涨通道，公司镍粉产品也走出低谷开始持续上升，2010 年镍粉价格较 2009 年提高了 52.44%，价格的提升使得毛利率提高了 22.59%。

II、受镍金属价格的提升，公司镍粉产品单位成本提高了 42.87%，生产成本的提高影响毛利率下降了 18.46%，其中，镍粉产品单位成本的提高主要为单位产品耗用的原材料价格由 5.39 万元/吨提高至 8.95 万元/吨所致。

##### b、2011 年毛利率分析

2011 年，公司镍粉毛利率较 2010 年下降了 6.42%，主要原因为 2011 年公司的镍粉产品的平均销售价格较 2010 年下降了 12.61%，销售价格的下降使得毛利率下降了 8.88%。

##### c、2012 年 1-6 月毛利率分析

2012 年 1-6 月，公司镍粉产品毛利率与 2011 年基本持平。

#### C、电积铜毛利率分析

##### a、2010 年毛利率分析

公司 2010 年毛利率较 2009 年提高了 5.03%，虽然原材料、制造费用等因素使得成本上升了 12.48%，但电积铜产品的价格在 2010 年提高了 21.91%，使得毛利率提高 11.69%综合影响所致。

2009年和2010年公司主要从电子废弃物中提取铜金属生产销售电积铜，而电子废弃物采购价格与铜金属市场价格相关性低，2009-2010年因铜金属价格相对较高，同期公司电积铜产品的毛利率较高。

#### b、2011年毛利率分析

公司2011年毛利率较2010年下降了16.55%，主要由于公司募投项目的建设，配套铜产品产能大幅度增长，由外购废铜渠道采购的原料占比增长较快，使得2011年原材料成本由2010年的2.87万元/吨提高到2011年4.08万元/吨，增长了42.34%，成本的变动造成毛利率下降22.78%。

2011年，电积铜产品销售形势较好，募投项目配套的电积铜产能扩张后，为保障生产，公司增加了外购废铜，原料成本随之上升，导致同期毛利率下降幅度较大。

#### c、2012年1-6月毛利率分析

2012年1-6月，公司电积铜产品毛利率与2011年基本持平。

#### D、塑木型材毛利率分析

2009年、2010年、2011年、2012年1-6月，塑木型材毛利率分别为48.93%、40.69%、29.40%、19.76%，逐年下降的主要原因是：a、报告期内稻糠、木粉等主要原材料的价格上升，导致产品的原材料成本上升；b、报告期2009年至2011年制造费用逐年持续上升的原因为该产品主要供出口，为打入国际市场，公司持续提升产品综合性能，增加防晒、防老化、防霉变等性能，在塑木型材中使用了多种添加材料，提高了该产品制造成本，但销售价格未上升。

2012年上半年，塑木型材比去年同期毛利率下降14.46%，主要原因是：（1）销售价格的下降；（2）原料、人工的上涨及场地搬迁，使其单位成本相对较高。

#### E、电子废弃物拆解物毛利率分析

电子废弃物项目因2012年上半年国家取消了以旧换新的补贴政策，而新的补贴政策要到2012年7月1日实施，导致2012年上半年毛利率下降。

#### （3）期间费用分析

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
销售费用	1,278.25	2,502.05	1,657.85	589.15
管理费用	5,691.46	11,802.73	7,386.52	3,937.86
财务费用	3,130.08	5,711.98	3,006.82	1,909.38

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
期间费用合计	10,099.79	20,016.75	12,051.19	6,436.39
营业收入	55,211.53	91,861.44	57,000.40	36,772.60
期间费用占营业收入比例	18.29%	21.79%	21.14%	17.50%

2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司期间费用分别为6,436.39万元、12,051.19万元、20,016.75万元和10,099.79万元，占当期营业收入的比例分别为17.50%、21.14%、21.79%和18.29%。报告期内，随着公司业务规模的扩大和销售收入的持续增长，期间费用逐年上升。

2010年，公司期间费用相比2009年增长5,614.81万元，主要是因为：①公司加大了国内外市场开拓力度，同时随着销售量增长，运输费用和包装费用上升，因此销售费用合计增加了1,068.70万元；②公司重视对技术研究开发的持续投入，随着销售规模的上升，公司加大了研究开发力度，2010年计入当期损益的研发费用相比2009年上升了686.08万元；③公司业务规模扩大，管理人员数量上升及薪酬自然增长，使得工资费用上升910.00万元；④公司上市时的相关费用计入损益490.88万元，上市后相关中介机构费用、信息披露费用等也有所增加；⑤银行借款规模进一步扩大，利息支出增加了1,284.17万元。

2011年，公司期间费用相比2010年增长7,965.56万元，主要是因为：①随着公司业务规模的扩大，公司增加了销售人员，销售费用合计增加了844.20万元；②公司对技术研究开发的持续投入，2011年计入当期损益的研发费用相比2010年上升了979.62万元；③公司业务规模扩大，管理人员数量上升及薪酬自然增长，使得管理费用中的工资费用上升1,638.54万元；④随着首次公开发行股票的实施，公司在2011年增加了1,251.90万元折旧和摊销费用；⑤银行借款规模进一步扩大，公司2011年财务费用增加了2,705.16万元。

#### (4) 营业外收入分析

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
营业外收入	1,587.43	4,762.33	2,302.98	355.4
其中：政府补助	1,587.40	4,416.00	1,745.54	331.02
增值税先征后退款	-	334.62	535.01	24.38
其他	0.03	11.71	22.43	0.00

报告期内，公司的营业外收入主要为政府补助和增值税先征后退款，其中政

府补助主要为科研资金、循环利用项目配套资金和专项贷款贴息等。

## 2、母公司最近三年及一期主要盈利指标分析

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	8,083.06	33,005.37	38,787.31	12,337.29
营业成本	7,089.06	28,638.13	34,341.60	10,374.70
营业毛利	994.00	4,367.24	4,445.71	1,962.59
期间费用	2,971.68	7,602.09	6,217.95	1,982.95
投资收益	36.72	6,763.28	4,500.00	2,000.00
利润总额	-1,539.80	4,109.99	2,939.12	2,172.15
净利润	-1,540.65	4,115.80	3,172.70	2,153.50
毛利率	12.30%	13.23%	11.46%	15.91%

母公司主要向子公司销售回收的再生资源、生产塑木型材、以及对外销售向子公司采购的钴粉和镍粉等主要产品。母公司与子公司之间的采购和销售采用成本加成较低利润率的方式进行，母公司的利润主要源于投资收益。

报告期内，荆门格林美等子公司业务规模的扩大，母公司获得的投资收益逐年增加，实现的净利润也逐年增加。随着公司2011年非公开发行股票募集资金投资项目的实施和投产，母公司获得的投资收益将进一步增加，实现的净利润也将增加，母公司的盈利能力将进一步加强。

## （五）未来业务目标以及盈利能力的可持续性

### 1、公司经营理念

作为一家资源循环型高新技术企业，公司秉承“资源有限、循环无限”的产业理念，以“消除污染，再造资源”为己任，以特有的城市矿山资源循环利用模式，通过开发具有自主知识产权的循环技术，最终实现废弃物到高技术产品的循环再造。

### 2、公司发展战略

公司的发展战略定位是：致力创建再生钴镍资源领域的世界循环工厂和中国领先的电子废弃物综合利用商，实施钴镍资源循环利用与电子废弃物循环利用业务的双轨驱动。公司将继续开展全国范围内的废旧电池、电子废弃物等再生资源的环境友好型社会回收体系建设，并创新回收的商业模式，为不断扩展的产能提

供充足原料，成为具有国际先进水平的“城市矿山”资源循环利用世界工厂之一。

### 3、公司整体经营目标

公司的业务发展目标是：致力创建废弃钴镍资源、电子废弃物、报废汽车和稀有金属资源等城市矿山资源综合回收利用的世界循环工厂。公司将继续开展全国范围内的废旧电池、电子废弃物以及报废汽车等城市矿山资源的环境友好型社会回收体系建设，创新资源回收的商业模式，构造多层次的再生资源回收网络，为不断扩展的产能提供充足原料。公司将积极发展技术先进的稀土、稀散、稀贵、稀有难熔等稀有金属循环再生利用的循环经济静脉大产业，形成以废弃钴镍资源、电子废弃物、报废汽车和报废稀有金属资源等废弃资源为主体资源来综合回收利用稀有金属资源的大型稀缺资源综合回收利用企业，成为国内一流、国际先进的国家级城市矿山回收体系创新基地、加工利用示范基地、技术研发示范和推广基地、循环经济宣传教育基地，为股东获取更高的投资回报。

### 4、本公司盈利能力发展趋势

本公司通过在资本市场上筹集资金、整合内部资源、扩充主要产品产能、开拓新的利润增长点等方式，进一步增加企业竞争力，提高公司盈利能力。

(1) 首次公开发行股票募集资金投资项目的逐步达产进一步扩大了公司的产能，提升了公司的盈利能力

随着公司首次公开发行股票募集资金投资的“二次钴镍资源的循环利用及相关钴镍高科技产品项目”、“循环再造低成本塑木型材和铜合金制品项目”、“电子废弃物回收与循环利用项目”、“年产 500 吨超细钴粉项目”和“废水、废气改造与扩建项目”的逐步达产，公司的钴粉、镍粉、电积铜、塑木型材等产品的产能得到大幅提升，公司将通过持续提升质量，努力拓展国际市场，进一步增强公司的抗风险能力，提升公司的核心竞争力和盈利能力。

(2) 2011 年非公开发行股票募集资金投资项目的实施，进一步提升公司电子废弃物回收处理能力，推动公司产品结构升级。

公司在 2011 年 12 月通过非公开发行股票数量 4,715.91 万股，募集资金净额 100,000.00 万元，募集资金用于“废旧电路板中稀贵金属、废旧五金电器（铜铝为主）、废塑料的循环利用项目”、“电子废弃物回收与循环利用项目”和偿还部分短期银行贷款。通过非公开发行股票募集资金投资项目，公司将进一步提

升电子废弃物分类处理能力并快速完善电子废弃物中各种有价金属的循环利用生产体系建设，形成电子废弃物综合资源化的完整产业链，使公司的抗风险能力和盈利能力得到进一步的保障和提升。

### （3）加快市场的国际化进程

随着公司塑木型材等产品产能的扩充，公司将现有产品国际市场开拓的基础上，进一步加快推广塑木型材等新型低碳产品的国际化市场进程，为公司的快速扩张提供市场保障。

整体而言，公司经营业绩相对稳定，经营活动现金净流量充裕，在维持现有业务有序开展的同时，积极开拓新的业务增长点，盈利能力较强。

## 六、本次公司债券发行后发行人资产负债结构的变化

本期公司债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2012 年 6 月 30 日；
- 2、假设本期债券总额 80,000.00 万元计入 2012 年 6 月 30 日的资产负债表；
- 3、假设本期债券募集资金 19,786.00 万元用于偿还银行借款，剩余部分募集资金用于补充公司营运资金；
- 4、假设不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，募集资金净额为 80,000.00 万元。

基于上述假设，本期债券发行对发行人合并口径的财务结构的影响如下表：

单位：万元

项目	发行前（2012.6.30）	发行后（模拟）
流动资产	168,816.85	229,030.85
非流动资产	247,866.68	247,866.68
资产总计	416,683.53	476,897.53
流动负债	132,102.22	112,316.22
非流动负债	63,811.85	143,811.85
负债总计	195,914.07	256,128.07
资产负债率	47.02%	53.71%
流动比率	1.28	2.04

本期债券发行对发行人母公司财务结构的影响如下表：

单位：万元

项目	发行前（2012.6.30）	发行后（模拟）
流动资产	150,929.92	211,143.92
非流动资产	136,080.71	136,080.71
资产总计	287,010.63	347,224.63
流动负债	58,465.83	38,679.83
非流动负债	41,218.81	121,218.81
负债总计	99,684.64	159,898.64
资产负债率	34.73%	46.05%
流动比率	2.58	5.46

本次公司债券的发行,拓宽了公司融资渠道,增加了资本市场直接融资比重。本次募集资金将成为公司中长期资金的来源之一,公司的资产负债期限结构和偿债能力财务指标得以优化。本次公司债券发行后合并报表资产负债率将由发行前的47.02%提高至53.71%,母公司的资产负债率由发行前的34.73%提高至46.05%,但仍低于行业内可比公司平均水平。同时,公司流动比率(合并口径)预计由1.28上升至2.04,母公司流动比率从2.58上升至5.46,公司短期偿债能力大大提高。

## 第十节 募集资金的运用

### 一、募集资金运用计划

#### (一) 预计本次发行公司债券募集资金总量

本期公司债券预计发行规模不超过 80,000 万元。

#### (二) 本期公司债券募集资金投向

本次发行公司债券募集资金不超过 80,000 万元,其中 19,786 万元用于偿还银行贷款,剩余部分用于补充营运资金。考虑到募集资金实际到位时间无法确切估计,公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司债务的具体事宜。

拟偿还贷款情况如下:

借款银行	借款日期	到期日	金额(万元)
宁波银行深圳分行	2012年4月6日	2013年4月6日	10,000
招商银行金丰诚支行	2012年10月22日	2013年4月19日	3,000
招商银行金丰诚支行	2012年11月13日	2013年5月13日	4,000
招商银行金丰诚支行	2012年11月13日	2013年5月19日	2,786
合计	—	—	19,786

#### (三) 公司董事会和股东大会对本次募集资金运用的主要意见

公司第二届董事会第二十七次会议审议通过了本期公司债券募集资金用途方案。本届董事会认为:本次募集资金用于偿还借款和补充营运资金,有利于拓宽公司融资渠道,优化负债结构,降低融资成本,提高资产负债管理水平和资金运营效率,符合公司和全体股东的利益。

公司 2012 年第一次临时股东大会审议批准了公司发行不超过人民币 80,000 万元公司债券,募集资金用于偿还借款和补充营运资金。

### 二、募集资金补充流动资金的必要性及合理性

## （一）公司近几年资本性支出较大，日常经营活动所需资金仍较为紧张，因而公司有必要用部分募集资金补充流动资金

报告期内，公司的主要偿债能力指标如下：

合并报表口径：

财务指标	2012. 6. 30 2012年 1-6 月	2011. 12. 31 /2011 年度	2010. 12. 31 /2010 年度	2009. 12. 31 /2009 年度
流动比率	1.28	1.62	1.42	0.95
速动比率	0.72	1.14	0.63	0.62
资产负债率（合并口径）	0.47	44.06%	45.25%	63.82%
利息保障倍数	3.26	3.53	5.45	5.47

母公司报表口径：

财务指标	2012. 6. 30 2012年 1-6 月	2011. 12. 31 /2011 年度	2010. 12. 31 /2010 年度	2009. 12. 31 /2009 年度
流动比率	2.58	2.43	1.81	1.91
速动比率	2.54	2.34	1.61	1.90
资产负债率（母公司）	34.73%	36.36%	37.49%	55.82%

公司资产负债率相对较高，流动比率和速动比率相对较高，但由于公司近几年资本性支出较大，公司利用自有资金及银行借款进行投入，公司日常经营活动所需资金仍较为紧张，因而公司有必要用部分募集资金补充流动资金。

## （二）公司经营规模的扩大需要合理增加营运资金

随着公司首次公开发行股票募集资金投资项目的陆续达产，以及 2011 年非公开发行股票募集资金投资的“废旧电路板中稀贵金属、废旧五金电器（铜铝为主）、废塑料的循环利用项目”和“电子废弃物回收与循环利用项目”的实施，公司每年经营活动现金流出还会不断增加，营运资金需求量快速上升。而目前公司的外部资金主要来自于银行借款，其中截至 2012 年 6 月 30 日公司短期银行借款余额为 113,970.45 万元，占公司银行借款总额的 65.78%。鉴于短期银行借款到期后公司短期偿债压力将大幅提升，公司将面临日常业务营运资金不足的风险。

若本次公司债发行成功，在偿还银行借款后可以补充约 60,000 万元的资金，则公司营运资金较为紧张的局面可以得到缓解。因此，本次募集资金补充流动资金的计划具有合理性。

### 三、本期公司债券募集资金运用对公司财务状况的影响

本次发行公司债券募集资金不超过 80,000 万元，其中 19,786 万元用于偿还银行贷款，剩余部分用于补充营运资金。本次募集资金运用对本公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

#### （一）有利于优化公司债务结构，降低短期偿债压力

公司主要通过短期银行借款和长期银行借款进行外部融资，其中以短期银行借款为主。截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司短期银行借款分别为 21,383.00 万元、48,106.56 万元、92,233.60 万元和 113,970.45 万元，占银行借款总额的比例分别为 51.05%、66.44%、61.93%和 65.78%。

本期公司债券的发行，将增加长期债务在负债中的比重，优化负债结构；同时增加流动资产，降低公司短期偿债压力，进一步优化公司的短期偿债能力和抗风险能力。以 2012 年 6 月 30 日财务数据为基准，并假设不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，按募集资金用途使用本次所募资金后，流动负债占负债总额的比例将由 67.43%下降为 43.85%，流动比率将由 1.28 提高为 2.04，公司的财务结构将得到一定程度的优化。

#### （二）改善现金流状况

报告期内，公司业务规模扩大较快，公司营业收入在 2009 年至 2011 年期间复合增长率达到 58.05%，随着钴粉、镍粉、塑木型材等主要产品的产能和产量不断扩充，公司所需流动资金相应增加；同时公司报告期内投资活动产生的现金流出较大。公司本次募集资金大部分用于补充流动资金，有助于提高公司现金流量与经营业务发展的匹配程度，为公司的业务开展和未来发展提供保障。

#### （三）有利于拓宽公司融资渠道

近年来，公司外部融资渠道主要有银行借款和股权融资等。通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，为公司快速发展增加新的资金来源，进一步提升公司的综合竞争能力。

综上所述，本次募集资金用于偿还银行贷款和补充营运资金，可以优化债务期限结构，降低财务风险、满足不断增长的营运资金需求、较低利率锁定融资成本、拓宽融资渠道。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，通过负债融资，将提高财务杠杆比率，提升公司的盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率。

#### （四）促进公司持续发展

本次发行完毕后，公司的营运资金得到充实，有利于增强公司的市场竞争力，扩大公司市场份额，提高盈利能力，进一步稳固和加强公司在行业中的领先地位。

## 第十一节 其它重要事项

### 一、公司最近一期对外担保情况

截至本募集说明书签署日，公司没有为公司以外的的第三方提供担保。

### 二、未决诉讼或仲裁

截至本募集说明书签署日，本公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

### 三、重大资产重组情况

经中国证监会于 2012 年 11 月 27 日出具的关于公司以现金收购江苏凯力克钴业股份有限公司 51% 股份的重大资产重组事项的核准批复，公司目前正在实施重大资产重组。

公司拟以现金方式收购无锡通达进出口贸易有限公司、上海帆达贸易有限公司、汇智创业投资有限公司、北京创铭投资有限公司和苏州市美田房地产开发有限公司等 5 家交易对方合法持有的江苏凯力克钴业股份有限公司合计 51% 的股权。本次交易完成后，凯力克将成为本公司的控股子公司。

根据评估机构出具的《资产评估报告书》，本次交易标的公司凯力克 100% 股权的评估价值为 53,347.32 万元。根据本公司与 5 家交易对方分别签署的《股权转让协议》，本次交易所涉及目标资产为凯力克 51% 的股权，交易价格按评估结果确定，即 27,207.13 万元。

本次交易不构成关联交易，不会导致本公司实际控制人变更。

公司已于 2012 年 8 月 2 日召开的第二届董事会第二十九次会议审议通过上述重大资产购买预案，于 2012 年 8 月 16 日召开的第二届董事会第三十次会议和于 2012 年 9 月 17 日召开的 2012 年第二次临时股东大会审议通过上述重大资产购买报告书（草案），于 2012 年 8 月 18 日在中国证监会指定网站上公告了《深圳市格林美高新技术股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》，2012 年 11

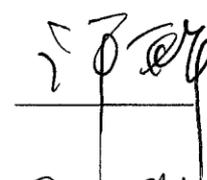
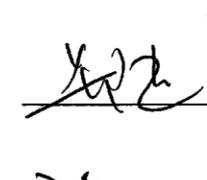
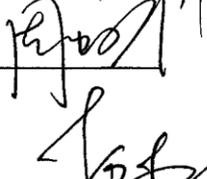
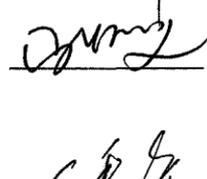
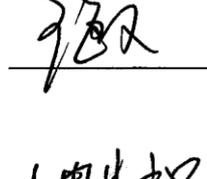
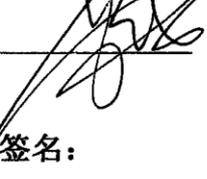
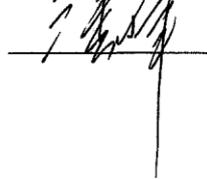
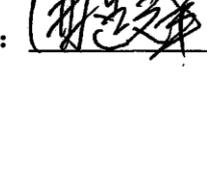
月 27 日本次重大资产重组获得中国证监会的核准批复。截至本募集说明书出具日，重大资产重组处于实施阶段。

## 第十二章 董事及有关中介机构声明

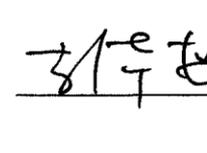
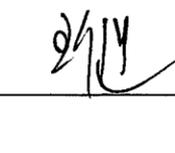
### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高管人员承诺本募集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。

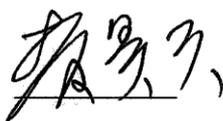
全体董事签名：

许开华：		余和平：		郑旭：	
周中斌：		马怀义：		王敏：	
李定安：		潘峰：		曲选辉：	

全体监事签名：

陈穗彬：		彭本超：		王健：	
------	---	------	---	-----	---

除董事、监事以外的高级管理人员签名：

牟健：		周波：		周继锋：	
麦昊天：					



深圳市格林美高新技术股份有限公司

2012年12月19日

## 二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对本募集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相应的法律责任。

项目主办人： 江荣华  
江荣华

项目主办人： 蒋伟森  
蒋伟森

其他项目成员： 华飞  
华飞

许德学  
许德学

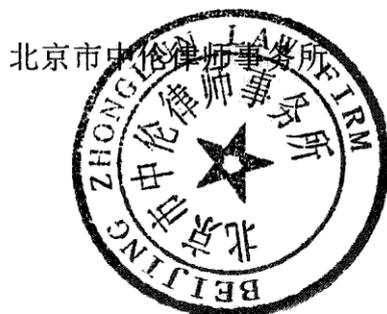
郑丽芳  
郑丽芳

法定代表人： 宫少林  
宫少林



### 三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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。



负责人: 张学兵  
(张学兵)

经办律师: 许志刚  
(许志刚)

刘春城  
(刘春城)

二〇一二年十二月十九日

### 四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用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。

经办注册会计师签名: 

经办注册会计师签名: 

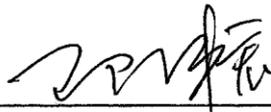
经办注册会计师签名: 

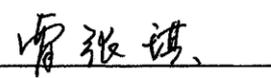
会计师事务所负责人签名:   
杨剑涛

国富浩华会计师事务所(特殊普通合伙)  
  
2012年12月19日

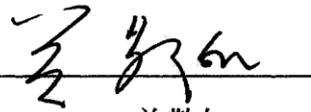
## 五、债券评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读本募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用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。

评级人员：   
邵津宏

评级人员：   
曹张琪

评级人员：   
蔡汤冬

评级机构负责人：   
关敬如



## 第十三节 备查文件

### 一、备查文件内容

(一) 发行人 2009 年、2010 年、2011 年财务报告及审计报告，2012 年 1-6 月未经审计的财务报告；

(二) 保荐人出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；

(三) 发行人律师出具的法律意见书；

(四) 资信评级机构出具的资信评级报告；

(五) 中国证监会核准本次发行的文件；

自募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、保荐人处查阅募集说明书全文及备查文件，亦可访问深圳证券交易所网站 (<http://www.szse.cn>) 查阅募集说明书全文、发行公告和网上路演公告。

### 二、备查文件查阅时间及地点

(一) 查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 9:00-11:30，14:30-16:30。

(二) 查阅地点

1、发行人：深圳市格林美高新技术股份有限公司

地址：广东省深圳市宝安区宝安中心区兴华路南侧荣超滨海大厦 A 栋 20 层 2008 房

法定代表人：许开华

联系人：牟健

电话：0755-33386666

传真：0755-33895777

2、保荐人：招商证券股份有限公司

地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

法定代表人：宫少林

联系人：江荣华

电话：0755-82943666

传真：0755-82943121