

股票简称：豫光金铅

股票代码：600531

河南豫光金铅股份有限公司  
与  
华英证券有限责任公司  
关于公开发行可转换公司债券申请文件  
反馈意见的回复

保荐人（主承销商）



（无锡市新吴区菱湖大道 200 号中国物联网国际创新园 F12 栋）

二〇二二年九月

**中国证券监督管理委员会：**

根据贵会于2022年9月8日出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（222061号）（以下简称“反馈意见”），河南豫光金铅股份有限公司（以下简称“豫光金铅”、“公司”或“发行人”）与保荐机构华英证券有限责任公司（以下简称“保荐机构”）、北京市君致律师事务所（以下简称“发行人律师”）、中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中勤万信”或“会计师”）对反馈意见所涉及的问题认真进行了逐项核查和落实，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本反馈意见回复中所涉及的简称或释义与《河南豫光金铅股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）中相同，若出现合计数值与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

本回复中的字体代表以下含义：

字体	内容
黑体	反馈意见所列问题
宋体	对反馈意见所列问题的回复
楷体（加粗）	对募集说明书等申请文件的修订、补充，根据半年度报告进行的更新

鉴于发行人于 2022 年 8 月 26 日披露了《2022 年半年度报告》，发行人及中介机构根据半年度财务数据对反馈意见进行回复，本反馈意见回复的报告期为：2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1~6 月。

## 目 录

问题一.....	4
问题二.....	38
问题三.....	49
问题四.....	65
问题五.....	107
问题六.....	126
问题七.....	131
问题八.....	138
问题九.....	141
问题十.....	145
问题十一.....	154
问题十二.....	166
问题十三.....	170
问题十四.....	178

## 问题一

1. 关于募投项目。申请人本次拟募集资金14.70 亿元，用于年产1 万吨铜箔项目、再生铅闭合生产线项目、年产200 吨新型电接触材料项目、分布式光伏发电项目、补充流动资金等5个项目。请申请人：（1）说明本募项目与主营业务的区别与联系，具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程；（2）说明资金使用和项目建设预计进度安排及实施情况，是否存在置换董事会前投入的情形；（3）结合现有业务经营情况、市场空间、在手订单或意向合同等说明本募项目效益测算过程及谨慎性，本次新增产能规模合理性及消化措施，主要销售地区、对象及模式。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复：

一、说明本募项目与主营业务的区别与联系，具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程

### （一）本募项目与主营业务的区别与联系

公司主营业务属于有色金属冶炼及压延加工业。报告期内，公司主营业务收入偏重于冶炼环节，压延加工业务收入相对较少。发展精深加工是公司战略规划，公司前后设立了济源豫金靶材科技有限公司、铜箔研究院等专注于压延加工业务的分支机构，向下游产业链延伸，实现公司业务的调结构、促转型、增效益之战略目标。

公司本次募集资金投资项目与现有主营业务的关系，具体情况如下表所示：

募投项目	项目描述	与现有主营业务关系
年产1万吨铜箔项目	本项目以阴极铜、硫酸等为主要原料，经溶铜、净化、生箔、表面处理、剪切包装等工序，生产高精度电子铜箔	本项目属于现有主营业务中压延加工业务，为发行人现有产品（主要是阴极铜）延伸项目，有利于丰富公司产品种类，提高产品附加值
再生铅闭合生产线项目	本项目为年处理量为54万吨的再生铅闭合生产线，包括废铅酸电池自动破碎分离生产系统、年产能9万吨的低温熔铸合金系统、塑料回收生产系统	本项目属于现有主营业务中铅冶炼业务，是公司扩大再生铅产能，促进再生资源产业集聚发展，推动再生资源规模化、规范化、清洁化利用的重要措施

年产200吨新型电接触材料项目	本项目为年产200吨的新型电接触材料项目，其中银镍电触头材料80吨，银锡电触头材料120吨	本项目属于现有主营业务中压延加工业务，为发行人现有产品（银锭等）延伸项目，有利于丰富公司产品种类，提高产品附加值
分布式光伏发电项目	本项目利用公司生产区建筑物屋顶及闲置空地建设分布式光伏发电系统，项目建成后总装机容量为11.7MWp，项目发电采用自发自用，就地消纳模式	本项目可以一定程度降低公司生产经营能耗，降低有色金属冶炼及压延加工成本
补充流动资金	用于公司的日常运营，以进一步降低公司财务费用，提升公司盈利能力，增强公司核心竞争力	满足公司主营业务快速扩张带来的资金需求

本次发行募投项目均围绕公司主营业务进行规划，能够与公司现有的相关业务构成良性循环，可有效调整公司产品结构、细化产品供给种类，提高产品附加值，进而促进公司生产体系由侧重于金属冶炼延伸到金属冶炼与精深加工的战略转型，最终实现公司经济效益增加的目标，有利于增强公司主营业务盈利能力，同时亦是公司巩固市场地位、增强自身竞争优势、实现发展战略目标的重要举措。

## （二）具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程

本次公开发行可转换公司债券预计募集资金总额不超过 147,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将用于以下项目。

单位：万元

序号	项目名称	项目主体	投资总额	募集资金投入金额
1	年产 1 万吨铜箔项目	豫光金铅	58,195.52	53,400.00
2	再生铅闭合生产线项目	豫光金铅	41,791.23	37,600.00
3	年产 200 吨新型电接触材料项目	豫金靶材	10,875.10	8,300.00
4	分布式光伏发电项目	豫光金铅	4,914.00	3,900.00
5	补充流动资金	豫光金铅	43,800.00	43,800.00
合计			<b>159,575.85</b>	<b>147,000.00</b>

### 1、年产 1 万吨铜箔项目

#### （1）具体投资数额安排明细

本项目计划投资总额 58,195.52 万元，其中建设投资为 56,692.97 万元，铺底流动资金为 1,502.55 万元，项目建设投资包括工程费用（建筑工程费、设备购置费、安装工程费）、工程建设其他费用和预备费。

本募投项目的投资构成明细及占比、投资支出性质具体情况如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	占投资比例	是否属于资本性支出
<b>1</b>	<b>工程费用</b>	<b>52,288.42</b>	<b>89.85%</b>	
1-1	建筑工程费	11,433.95	19.65%	是
1-2	设备购置费	39,721.31	68.25%	是
1-3	安装工程费	1,133.16	1.95%	是
<b>2</b>	<b>工程建设其他费用</b>	<b>3,292.91</b>	<b>5.66%</b>	
2-1	其中：资本性支出	3,247.64	5.58%	是
2-2	非资本性支出	45.27	0.08%	否
<b>3</b>	<b>预备费</b>	<b>1,111.63</b>	<b>1.91%</b>	<b>否</b>
<b>4</b>	<b>建设期利息</b>	-	-	
<b>5</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>1,502.55</b>	<b>2.58%</b>	<b>否</b>
<b>合计</b>		<b>58,195.52</b>	<b>100.00%</b>	

本募投项目拟投入募集资金金额为 53,400.00 万元，投向为工程费用和工程建设其他费用中的资本性支出部分。

## （2）投资数额的测算依据和测算过程

本募投项目投资数额测算依据主要为《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）《投资项目可行性研究指南》《河南省建筑工程消耗量定额》和《河南省安装工程消耗量定额》等有关行业规范、规定、标准。

### ①建筑工程费

建筑工程费根据当地的材料预算价格并参照同类型建构筑物近期竣工造价估算，明细如下：

单位：万元

序号	投资构成	投资金额
1	溶铜车间	4,392.96
2	动力中心	1,004.64
3	中间仓库	512.55
4	生箔车间	2,096.64
5	分切车间	1,067.04

6	办公区	736.32
7	水处理车间	1,123.20
8	附属设施	500.60
	<b>合计</b>	<b>11,433.95</b>

### ②设备购置费

设备价格主要为向厂方询价计取，具体投入情况如下：

序号	名称	数量（台、套）	单价（万元/台、套）	投资额（万元）
1	生箔一体机系统	36	210.00	7,560.00
2	阴极辊	38	185.00	7,030.00
3	管道系统	1	2,000.00	2,000.00
4	低压配电柜	1	1,200.00	1,200.00
5	冷却水池	1	212.00	212.00
6	缺陷检测系统	11	135.00	1,485.00
7	DCS 控制系统	1	400.00	400.00
8	空调送风系统	1	3,500.00	3,500.00
9	空调机组	1	518.00	518.00
10	表面处理系统	3	1,255.00	3,765.00
11	中控仪表	3	185.00	555.00
12	水处理系统	1	210.00	420.00
13	光谱仪	2	140.00	280.00
14	交换机	2	210.00	7,560.00
15	其他设备（注）	-	-	3,236.31
	<b>总计</b>			<b>39,721.31</b>

注：其他设备指单价低于 100 万元的设备。

### ③安装工程费

安装工程费根据行业及专门机构发布的安装工程定额、取费标准进行估算，金额为 1,133.16 万元。

### ④工程建设其他费用

工程建设其它费用，是指从工程筹建起到工程竣工验收交付使用止的整个建设期间，除建筑安装工程费用和设备及工、器具购置费用以外的，为保证工程建

设顺利完成和交付使用后能够正常发挥效用而发生的各项费用。工程建设其它费用拟支出 3,292.91 万元，大体可分为两部分：第一部分指固定资产其它费用，这部分支出进行资本化处理；第二部分指其他资产费用，这部分支出进行费用化处理。

工程建设其他费用主要支出项目如下：

单位：万元

序号	支出项目	支出金额	测算依据
<b>1</b>	<b>一、固定资产其它费用</b>	<b>3,247.64</b>	
1-1	业主管理费	627.46	工程费用的1.2%
1-2	工程设计费	784.33	工程费用的1.5%
1-3	招标代理费	156.87	工程费用的0.3%
1-4	工程监理费	1,045.77	工程费用的2.0%
1-5	在建工程保险费	183.01	工程费用的0.35%
1-6	联合试运转补差	397.21	设备购置费1.0%
1-7	其他	52.99	
<b>2</b>	<b>二、其他资产费用</b>	<b>45.27</b>	
2-1	生产器具和工具购置费	15.69	工程费用的0.03%
2-2	办公与生活用具购置费	17.40	每人600元
2-3	职工提前进场费	8.70	每人500元，按定员的60%提前进场
2-4	职工培训费	3.48	按定员的60%进行培训，每人200元

#### ⑤预备费

项目预备费按建设工程费用（工程费用+工程建设其它费用）之和的 2% 估算，合计为 1,111.63 万元。

#### ⑥铺底流动资金

铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必需的流动资金。铺底流动资金的计算综合考虑应收账款、存货等经营性流动资产及应付账款等经营性流动负债因素的影响，并参考公司报告期运营效率测算出经营性营运资金增加额，本项目中列入总投资的铺底流动资金为 1,502.55 万元，按照项目正常年度流动资金 5,008.51 万元的 30% 计算。



## 2、再生铅闭合生产线项目

### (1) 具体投资数额安排明细

本项目计划投资总额 41,791.23 万元，其中建设投资为 38,595.09 万元，铺底流动资金为 3,196.14 万元，项目建设投资包括工程费用（建筑工程费、设备购置费、安装工程费）、工程建设其他费用和预备费。

本募投项目的投资构成明细及占比、投资支出性质具体情况如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	占投资比例
<b>1</b>	<b>工程费用</b>	<b>35,607.63</b>	<b>85.20%</b>
1-1	建筑工程费	8,258.37	19.76%
1-2	设备购置费	23,242.81	55.62%
1-3	安装工程费	4,106.45	9.83%
<b>2</b>	<b>工程建设其他费用</b>	<b>2,230.70</b>	<b>5.34%</b>
2-1	其中：资本性支出	2,190.44	5.24%
2-2	非资本性支出	40.26	0.10%
<b>3</b>	<b>预备费</b>	<b>756.77</b>	<b>1.81%</b>
<b>4</b>	<b>建设期利息</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>3,196.14</b>	<b>7.65%</b>
<b>合计</b>		<b>41,791.23</b>	<b>100.00%</b>

本募投项目拟投入募集资金金额为 37,600.00 万元，投向为工程费用和工程建设其他费用中的资本性支出部分。

### (2) 投资数额的测算依据和测算过程

本募投项目投资数额测算依据主要为《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）《投资项目可行性研究指南》《河南省建筑工程消耗量定额》和《河南省安装工程消耗量定额》等有关行业规范、规定、标准。

#### ①建筑工程费

建筑工程费根据当地的材料预算价格并参照同类型建构筑物近期竣工造价估算，明细如下：

单位：万元

序号	投资构成	投资金额
<b>1</b>	<b>生产工艺系统</b>	<b>4,890.81</b>
1-1	备料车间	2,300.17
1-2	自动分离车间	1,500.44
1-3	熔铸合金车间	1,090.20
<b>2</b>	<b>公用辅助工程</b>	<b>1,558.33</b>
2-1	给排水系统	212.50
2-2	污酸污水处理系统	625.00
2-3	空压机房	152.00
2-4	环保设施	568.83
<b>3</b>	<b>总图运输工程</b>	<b>1,809.23</b>
3-1	汽车衡	15.00
3-2	厂区道路及铺砌	350.10
3-3	厂区综合管网	1,078.00
3-4	供配电系统	366.13

## ②设备购置费

设备价格主要为向厂方询价计取，具体投入情况如下：

序号	名称	数量（台、套）	单价（万元/台、套）	投资额（万元）
1	预破碎机	2	572.90	1,145.80
2	破碎机	2	1,134.00	2,268.00
3	铅膏振动筛	2	386.00	772.00
4	铅膏刮板机	2	1,769.00	3,538.00
5	一级水动力分离器	2	348.00	696.00
6	聚丙烯输出螺旋输送机	2	169.00	338.00
7	铅栅提取螺旋输送机	2	156.00	312.00
8	二级水动力分离器	2	144.00	288.00
9	铅栅清洗螺旋输送机	2	238.00	476.00
10	重塑料脱水筛	2	318.00	636.00
11	聚丙烯分离螺旋输送机	2	118.00	236.00
12	铅膏搅拌储存罐	2	192.00	384.00
13	喷洒水搅拌储存罐	2	108.00	216.00
14	铅膏压滤机	2	116.00	232.00

15	烘干系统	1	106.80	106.80
16	直线铸锭机	1	307.00	307.00
17	玻璃钢喷淋塔	1	118.00	118.00
18	污酸污水处理系统	1	2,272.00	2,272.00
19	空压机房	1	549.00	549.00
20	环保设施	1	2,458.00	2,458.00
21	电信工程	1	398.00	398.00
22	厂区综合管网	1	324.00	324.00
23	供配电系统	1	366.13	366.13
24	其他设备（注）			4,806.08
	<b>总计</b>			<b>23,242.81</b>

注：其他设备指单价低于 100 万元的设备。

### ③安装工程费

安装工程费根据行业及专门机构发布的安装工程定额、取费标准进行估算，金额为 4,106.45 万元。

### ④工程建设其他费用

工程建设其它费用，是指从工程筹建起到工程竣工验收交付使用止的整个建设期间，除建筑安装工程费用和设备及工、器具购置费用以外的，为保证工程建设顺利完成和交付使用后能够正常发挥效用而发生的各项费用。工程建设其它费用拟支出 2,230.70 万元，大体可分为两部分：第一部分指固定资产其它费用，这部分支出进行资本化处理；第二部分指其他资产费用，这部分支出进行费用化处理。

工程建设其他费用主要支出项目如下：

单位：万元

序号	支出项目	支出金额	测算依据
<b>1</b>	<b>一、固定资产其它费用</b>	<b>2,190.44</b>	
1-1	业主管理费	427.29	工程费用的1.2%
1-2	工程设计费	534.11	工程费用的1.5%
1-3	招标代理费	106.82	工程费用的0.3%
1-4	工程监理费	712.15	工程费用的2.0%
1-5	在建工程保险费	124.63	工程费用的0.35%

1-6	联合试运转补差	232.43	设备购置费1.0%
1-7	其他		
<b>2</b>	<b>二、其他资产费用</b>	<b>40.26</b>	
2-1	生产器具和工具购置费	10.68	工程费用的0.03%
2-2	办公与生活用具购置费	17.40	每人600元
2-3	职工提前进场费	8.70	每人500元，按定员的60%提前进场
2-4	职工培训费	3.48	按定员的60%进行培训，每人200元

### ⑤预备费

项目预备费按建设工程费用（工程费用+工程建设其它费用）之和的 2% 估算，合计为 756.77 万元。

### ⑥铺底流动资金

铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必需的流动资金。铺底流动资金的计算综合考虑应收账款、存货等经营性流动资产及应付账款等经营性流动负债因素的影响，并参考公司报告期运营效率测算出经营性营运资金增加额，本项目中列入总投资的铺底流动资金为 3,196.14 万元，按照项目正常年度流动资金 10,653.79 万元的 30% 计算。

## 3、年产 200 吨新型电接触材料项目

### (1) 具体投资数额安排明细

本项目计划投资总额 10,875.10 万元，其中建设投资为 8,865.96 万元，铺底流动资金为 2,009.14 万元，项目建设投资包括工程费用（建筑工程费、设备购置费、安装工程费）、工程建设其他费用和预备费。

本募投项目的投资构成明细及占比、投资支出性质具体情况如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	占投资比例	是否属于资本性支出
<b>1</b>	<b>工程费用</b>	<b>8,141.84</b>	<b>74.87%</b>	
1-1	建筑工程费	1,979.00	18.20%	是
1-2	设备购置费	5,415.00	49.79%	是
1-3	安装工程费	747.84	6.88%	是

序号	内容	投资金额	占投资比例	是否属于资本性支出
<b>2</b>	<b>工程建设其他费用</b>	<b>550.28</b>	<b>5.06%</b>	
2-1	其中：资本性支出	542.74	4.99%	是
2-2	非资本性支出	7.54	0.07%	否
<b>3</b>	<b>预备费</b>	<b>173.84</b>	<b>1.60%</b>	<b>否</b>
<b>4</b>	<b>建设期利息</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>5</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>2,009.14</b>	<b>18.47%</b>	<b>否</b>
<b>合计</b>		<b>10,875.10</b>	<b>100.00%</b>	

本募投项目拟投入募集资金金额为 8,300.00 万元，投向为工程费用和工程建设其他费用中的资本性支出部分。

## (2) 投资数额的测算依据和测算过程

本募投项目投资数额测算依据主要为《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)《投资项目可行性研究指南》《河南省建筑工程消耗量定额》和《河南省安装工程消耗量定额》等有关行业规范、规定、标准。

### ① 建筑工程费

建筑工程费根据当地的材料预算价格并参照同类型建构筑物近期竣工造价估算，明细如下：

单位：万元

序号	投资构成	投资金额
1	仓库及中转系统	200.00
2	制粉混粉车间	80.00
3	制粉混粉车间除尘系统	44.00
4	压制烧结挤压车间	300.00
5	拉丝热处理车间	800.00
6	包装车间	300.00
7	实验室	150.00
8	空压机房	15.00
9	空调房	15.00
10	纯水室	15.00
11	走廊过道	20.00
12	厂区外围道路	40.00

	<b>合计</b>	<b>1,979.00</b>
--	-----------	-----------------

### ②设备购置费

设备价格主要为向厂方询价计取，具体投入情况如下：

序号	名称	数量（台、套）	单价（万元/台、套）	投资额（万元）
1	水雾化制粉炉	2	150.00	300.00
2	挤压机	4	450.00	1800.00
3	水雾化制粉炉	2	150.00	300.00
4	干燥机	5	30.00	150.00
5	混粉机	5	40.00	200.00
6	氢气烧结炉	3	40.00	120.00
7	退火炉	4	40.00	160.00
8	熔炼炉	4	30.00	120.00
9	粉末氧化炉	12	40.00	480.00
10	大气烧结炉	9	40.00	360.00
11	轧机	2	40.00	80.00
12	内氧化炉	3	40.00	120.00
13	EDX 荧光分析	1	80.00	80.00
14	其他设备（注）			1,145.00
	<b>总计</b>			<b>5,415.00</b>

注：其他设备指单价低于 30 万元的设备

### ③安装工程费

安装工程费根据行业及专门机构发布的安装工程定额、取费标准进行估算，金额为 747.84 万元。

### ④工程建设其他费用

工程建设其它费用，是指从工程筹建起到工程竣工验收交付使用止的整个建设期间，除建筑安装工程费用和设备及工、器具购置费用以外的，为保证工程建设顺利完成和交付使用后能够正常发挥效用而发生的各项费用。工程建设其它费用拟支出 550.28 万元，大体可分为两部分：第一部分指固定资产其它费用，这部分支出进行资本化处理；第二部分指其他资产费用，这部分支出进行费用化处理。

工程建设其他费用主要支出项目如下：

序号	支出项目	支出金额（万元）	测算依据
<b>1</b>	<b>一、固定资产其它费用</b>	<b>542.74</b>	
1-1	业主管理费	97.70	工程费用的1.2%
1-2	工程设计费	122.13	工程费用的1.5%
1-3	招标代理费	24.43	工程费用的0.3%
1-4	工程监理费	162.84	工程费用的2.0%
1-5	在建工程保险费	28.50	工程费用的0.35%
1-6	联合试运转补差	54.15	设备购置费1.0%
1-7	其他	52.99	
<b>2</b>	<b>二、其他资产费用</b>	<b>7.54</b>	
2-1	生产器具和工具购置费	2.44	工程费用的0.03%
2-2	办公与生活用具购置费	3.00	每人600元
2-3	职工提前进场费	1.50	每人500元，按定员的60%提前进场
2-4	职工培训费	0.60	按定员的60%进行培训，每人200元

#### ⑤预备费

项目预备费按建设工程费用（工程费用+工程建设其它费用）之和的 2% 估算，合计为 173.84 万元。

#### ⑥铺底流动资金

铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必需的流动资金。铺底流动资金的计算综合考虑应收账款、存货等经营性流动资产及应付账款等经营性流动负债因素的影响，并参考公司报告期运营效率测算出经营性营运资金增加额，本项目中列入总投资的铺底流动资金为 2,009.14 万元，按照项目正常年度流动资金 6,697.13 万元的 30% 计算。

### 4、分布式光伏发电项目

#### （1）具体投资数额安排明细

本项目计划投资总额 4,914.00 万元，全部为建设投资，不存在铺底流动资金。

本募投项目的投资构成明细及占比、投资支出性质具体情况如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	占投资比例
1	玉川生产区	2,478.00	50.43%
2	栾栾生产区	2,436.00	49.57%
合计		<b>4,914.00</b>	<b>100.00%</b>

本募投项目拟投入募集资金金额为 3,900.00 万元。

## (2) 投资数额的测算依据和测算过程

本募投项目投资数额测算依据主要为《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）《投资项目可行性研究指南》《河南省建筑工程消耗量定额》和《河南省安装工程消耗量定额》等有关行业规范、规定、标准。

具体投入情况如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	占投资比例	是否属于资本性支出
1	建筑工程费	372.00	7.57%	是
2	设备购置费	3,890.00	79.16%	是
3	安装工程费	490.00	9.97%	是
4	工程建设其他费用	162.00	3.30%	是
合计		<b>4,914.00</b>	<b>100.00%</b>	

## 5、补充流动资金项目

公司拟使用不超过 43,800.00 万元用于补充流动资金，该等募集资金使用不属于资本性支出。发行人补充流动资金的测算依据和测算过程如下：

### (1) 流动资金需求测算的基本假设

公司以 2021 年度营业收入为基础，结合公司各类产品最近三年营业收入年均复合增长情况、公司各类产品产能情况、未来经营计划以及市场价格变动情况，对公司 2022 年至 2024 年营业收入进行估算。

在收入预计基础上，综合考虑各项经营性资产、经营性负债与销售收入的比例关系等因素，利用销售百分比法估算 2022 年-2024 年公司营业收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化，进而估算公司未来生产经营对流动资金的需求量。



公司未来三年新增流动资金缺口计算公式如下：

新增流动资金缺口=2024年末营运资本金额-2021年末营运资本金额

营运资金=经营性流动资产金额-经营性流动负债金额

经营性流动资产金额=应收账款金额+存货金额+应收票据金额（含应收款项融资）+预付账款金额+其他应收款

经营性流动负债金额=应付票据+应付账款+预收款项+应付职工薪酬+其他流动负债+合同负债

假设公司2022年至2024年各项经营性流动资产、经营性流动负债与营业收入保持较稳定的比例关系，选取2019年-2021年平均比例为依据，公司2024年年末的经营性流动资产、经营性流动负债=各年估算营业收入×2019-2021年各项经营性流动资产、经营性流动负债占营业收入平均比重。

## （2）流动资金缺口测算结果

单位：万元

项目	2019/12/31	2020/12/31	2021/12/31	占营业收入比例 (报告期平均)	2024E	
营业收入	1,840,402.37	2,023,785.49	2,689,067.29		2,893,235.34	
经营性流动资产	应收票据	2,600.00	508.22	2,359.60	0.08%	2,450.90
	应收账款	6,384.08	26,665.15	20,280.34	0.81%	23,325.75
	应收款项融资	1,656.66	3,108.39	7,178.29	0.17%	4,923.83
	预付款项	37,907.45	29,575.21	80,040.72	2.17%	62,664.02
	其他应收款	16,705.21	21,829.12	13,246.67	0.83%	23,907.13
	存货	532,963.31	592,464.23	624,531.22	27.15%	785,599.63
	总计	598,216.71	674,150.32	747,636.84	31.21%	902,871.25
经营性流动负债	应付票据	14,940.00	18,000.00	5,779.06	0.64%	18,479.20
	应付账款	78,305.76	108,642.60	75,802.29	4.15%	119,992.21
	应付职工薪酬	5,705.06	7,031.71	7,894.71	0.32%	9,171.83
	其他流动负债	-	782.84	1,175.87	0.03%	794.77
	合同负债及预收款项	4,050.33	6,257.05	9,189.07	0.29%	8,399.77
	总计	103,001.15	140,714.20	99,841.00	5.42%	156,837.78

净经营性流动资产	495,215.56	533,436.12	647,795.84		746,033.47
营运资本缺口	98,237.63				

注：上表中公司未来收入规模仅为根据公司报告期内的经营状况预测未来流动资金需求，不作为对公司盈利预测。

根据上述预计，公司未来三年的营运资本缺口为 98,237.63 万元。公司报告期内营业收入复合增长率为 20.88%，公司对于未来三年的收入增长预计未考虑通货膨胀、募投项目新增产能等因素影响，且预计的收入增长率为 3.73%，显著低于报告期内的收入增长率水平，符合谨慎性原则。此外，考虑到公司未来募集资金投资项目的逐渐达产，公司营运资本的缺口将进一步放大，公司还需要采取其他方式进行自筹弥补。因此，本次募投项目中补充流动资金规模的预测谨慎，具备合理性。

## 二、说明资金使用和项目建设预计进度安排及实施情况，是否存在置换董事会前投入的情形

### （一）年产 1 万吨铜箔项目

本募投项目预计进度情况如下：

项目名称	进度（月）																							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
可研	■	■																						
初步设计			■	■	■	■																		
施工图设计						■	■	■	■	■														
设备采购			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■									
土建施工							■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
设备安装												■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
设备调试																						■	■	
试车投产																							■	■
竣工验收																								■

截至本反馈意见回复出具日，本募投项目已开始进行的工作是开展设备采购和土建施工等相关工作。

公司将根据项目建设的进度安排，适时投入资金，预计在募投项目启动建设后的 24 个月内将项目资金基本使用完毕，具体情况如下：

单位：万元

项目	1-6 月预计使用资金	7-12 月预计使用资金	13-18 月预计使用资金	19-24 月预计使用资金	合计
年产 1 万吨	3,400.00	17,200.00	18,000.00	14,800.00	53,400.00

铜箔项目					
------	--	--	--	--	--

本募投项目拟使用募集资金 53,400.00 万元，本募投项目在董事会前已投入 2,123.32 万元，主要系厂房建设支出和预付的设备款，本募投项目不存在置换董事会前投入的情形。

## （二）再生铅闭合生产线项目

本募投项目预计进度情况如下：

项目名称	进度（月）																							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
可研																								
初步设计																								
施工图设计																								
设备采购																								
土建施工																								
设备安装																								
设备调试																								
试车投产																								
竣工验收																								

截至本反馈意见回复出具日，本募投项目已开始进行的工作是开展初步设计及施工图设计相关工作。

公司将根据项目建设的进度安排，适时投入资金，预计在募投项目启动建设后的 24 个月内将项目资金基本使用完毕，具体情况如下：

单位：万元

项目	1-6 月预计使用资金	7-12 月预计使用资金	13-18 月预计使用资金	19-24 月预计使用资金	合计
再生铅闭合生产线项目	3,200.00	11,800.00	14,950.00	7,650.00	37,600.00

本募投项目拟使用募集资金 37,600.00 万元，本募投项目在董事会前已投入 110.09 万元，主要系其他工程费用，本募投项目不存在置换董事会前投入的情形。

**(三) 年产 200 吨新型电接触材料项目**

本募投项目预计进度情况如下：

项目	进度（月）																		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	
可研及环评报告	—————																		
初步设计							—————												
设备招投标									—————										
施工图设计									—————										
土建施工											—————								
设备安装													—————						
试车投产																			

项目	进度（月）																		
	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	
可研及环评报告																			
初步设计																			
设备招投标																			
施工图设计																			
土建施工	—————																		
设备安装	—————																		
试车投产																			

截至本反馈意见回复出具日，本募投项目已开始进行的工作是开展土建施工和设备安装相关工作。

公司将根据项目建设的进度安排，适时投入资金，预计在募投项目启动建设后的 36 个月内将项目资金基本使用完毕，具体情况如下：

单位：万元

项目	第一年预计使用资金	第二年预计使用资金	第三年预计使用资金	合计
年产 200 吨新型电接触材料项目	2,700.00	3,900.00	1,700.00	8,300.00

本募投项目拟使用募集资金 8,300.00 万元，本募投项目在董事会前已投入 334.24 万元，主要系前期建筑工程费和预付设备款，本募投项目不存在置换董事会前投入的情形。

#### （四）分布式光伏发电项目

本募投项目预计进度情况如下：

项目	1月						2月						3月						4月						5月						6月					
	5	10	15	20	25	30	5	10	15	20	25	28	5	10	15	20	25	30	5	10	15	20	25	30	5	10	15	20	25	30	5	10	15	20	25	30
现场勘测	—————																																			
技术方案设计			—————																																	
发改委备案及批复			—————																																	
电力系统接入方案审批													—————																							
材料采购进场													—————																							
组织施工													—————																							
施工项目分项验收																									—————											
并网验收																									—————											
竣工验收资料交底																															—————					

截至本反馈意见回复出具日，本募投项目已开始进行的工作是开展材料采购进场和组织施工相关工作。

公司将根据项目建设的进度安排，适时投入资金，预计在募投项目启动建设后的 6 个月内将项目资金基本使用完毕。

本募投项目拟使用募集资金 3,900.00 万元，本募投项目在董事会前已投入 947.15 万元，主要系前期建筑工程费，本募投项目不存在置换董事会前投入的情形。

**三、结合现有业务经营情况、市场空间、在手订单或意向合同等说明本募项目效益测算过程及谨慎性，本次新增产能规模合理性及消化措施，主要销售地区、对象及模式**

### **（一）年产 1 万吨铜箔项目**

#### **1、现有业务经营情况、市场空间、在手订单或意向合同**

年产 1 万吨铜箔项目属于公司现有产品向下游产业链延伸的精深加工业务，本项目的实施，可有效调整公司产品结构、细化产品供给种类，提高产品附加值，进而促进公司生产体系由侧重于金属冶炼延伸到金属冶炼与精深加工的战略转型，最终实现公司经济效益增加的目标。

公司 2016 年即成立了铜箔研究院，致力于开展铜箔产品的研发。公司已经建成 1,000 吨铜箔试验线，不断进行产品试验，并逐渐将长期积累的研究成果进行落地转化。该试验线产品已取得 SGS 认证、物性检测等认证。同时，该试验线产品亦获得了下游客户的质量认可，并取得了小批量订单。

在手订单方面，截至目前，公司已取得一定数量的小批量订单，如河南福森新能源科技有限公司、河南海宏科技有限公司、海宏（唐山）新能源科技有限公司、河南时樾新能源科技有限公司、河南新太行电源股份有限公司、新乡奉民电源科技有限公司和铜陵科宇电子材料有限责任公司等，已签订正在执行的在手订单数量为 33,600kg，项目发展前景良好；意向客户方面，多氟多新能源科技有限公司、双登集团股份有限公司、风帆有限责任公司、超威电源集团有限公司、河南锂动电源有限公司、浙江南都电源动力股份有限公司、山东圣阳电源股份有限公司等客户均处于样品验证阶段。

近年来，国务院及发改委、工信部、财政部、科技部、生态环境部等多个部委统筹规划，研究、制定并陆续出台了《中国制造 2025》《推动重点消费品更新

升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》等多项引导、支持、鼓励和规范新能源汽车产业发展的规划和管理政策，推动产业健康、可持续发展。《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》显示：到2025年，新能源汽车的新车销量占比将达到25%。新能源汽车广阔的成长空间，也必将为电子铜箔带来巨大的市场需求。

## 2、项目效益测算过程及谨慎性分析

本项目建设期为24个月，投产后第一年、第二年投产率分别为60%和80%，从第三年开始达产。项目投产后基本利润测算情况如下：

单位：万元

科目	投产期平均（T+1—T+2）	达产期平均（T+3—T+20）
一、营业收入	69,194.69	98,849.56
二、营业成本及税金	63,084.56	87,322.30
其中：原材料成本	51,832.24	74,046.06
能源动力成本	4,022.51	5,746.44
职工薪酬	2,018.40	2,018.40
折旧摊销	2,986.00	2,373.05
其他固定费用	653.45	726.05
税金及附加	-	170.99
三、利润总额	6,110.13	11,527.25
所得税费用	1,527.53	2,881.81
四、净利润	4,582.60	8,645.44

项目的主要指标测算如下：

### （1）产量测算

本项目完全达产后年产量如下表所示：

主要产品	年产量（吨）
电解铜箔	10,000

### （2）产品价格测算

本项目产品测算价格系参考上海有色网（SMM）同类产品销售价格预计。

产品测算的加工费与2022年1-3月SMM加工费均价比较如下表所示：



主要产品	预测销售价格及对应的加工费		2022年1-3月 SMM加工费均 价(元/吨)(含 税)	价格差异率(预 测加工费-SMM 加工费/SMM 加工费)
	销售价格(元/吨)	加工费(元/吨) (含税)		
电解铜箔 6 $\mu$ m	103,539.82	43,150.00	46,645.83	-7.49%
电解铜箔 8 $\mu$ m	94,690.27	33,150.00	36,479.17	-9.13%

产品测算的加工费与2022年1-3月SMM加工费最低价比较如下表所示:

主要产品	预测销售价格及对应的加工费		2022年1-3月 SMM加工费最 低价(元/吨)(含 税)	价格差异率(预 测加工费-SMM 加工费/SMM 加工费)
	销售价格(元/吨)	加工费(元/吨) (含税)		
6 $\mu$ m 电解铜箔	103,539.82	43,150.00	43,333.33	-0.42%
8 $\mu$ m 电解铜箔	94,690.27	33,150.00	33,000.00	0.45%

### (3) 营业成本及税金主要项目测算

本项目营业成本及税金主要项目为原材料成本、能源动力成本、职工薪酬和折旧摊销等。职工薪酬支出主要参考公司现有职工薪酬水平，并考虑项目对职工能力、素质要求的特殊性。折旧摊销支出与公司的会计政策保持一致，房屋建筑物和机器设备分别按照30年和15年采用年限平均法折旧，土地使用权在使用年限内采用年限平均法摊销。

原材料成本测算：

#### ①采购量测算

本项目完全达产后年原材料采购量如下表所示：

主要原材料	年采购量(吨)
阴极铜	10,300

#### ②采购价格测算

主要原材料	预测价格(元/吨)(不 含税)	2022年1-3月SMM 1#电解铜日均价平 均数(元/吨)(不含 税)	价格差异率(预测 价格-SMM价格/ SMM价格)
阴极铜	65,353.98	63,431.83	3.03%

铜箔产品按照“原材料成本+市场加工费”方式进行定价。公司按照高于2022年1-3月SMM1#电解铜日均价价格进行原材料成本预测，并根据2022年1-3月

SMM 公开 6 $\mu$ m 电解铜箔和 8 $\mu$ m 电解铜箔市场加工费的最低值水平进行市场加工费预测，销售价格预测非常谨慎。

综上，年产 1 万吨铜箔项目预计效益的测算依据、测算过程合理，与公司的实际经营状况及募投项目的投资建设情况相符，具有谨慎性。

### 3、本次新增产能规模合理性及消化措施

#### (1) 本次新增产能规模合理性

##### ①新能源汽车的快速增长带动电子铜箔需求增长

电子铜箔是锂电池负极集流体的首选材料，终端应用于新能源汽车等行业。新能源汽车作为我国汽车产业弯道超车的战略发展方向，受到国家产业政策的大力支持。近年来，国务院及发改委、工信部、财政部、科技部、生态环境部等多个部委统筹规划，研究、制定并陆续出台了《中国制造 2025》《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020 年）》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》等多项引导、支持、鼓励和规范新能源汽车产业发展的规划和管理政策，推动产业健康、可持续发展。《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》显示：到 2025 年，新能源汽车的新车销量占比将达到 25%。新能源汽车广阔的成长空间，也必将为电子铜箔带来巨大的市场需求。

##### ②电子信息产业的稳定增长带动 PCB 铜箔的需求不断增加

电子铜箔是印刷电路板的主要原材料之一，终端应用于通信、计算机、消费电子和汽车电子等领域。电子信息产业是我国重点发展的具有基础性、战略性、先导性支柱型产业。印刷电路板行业则是电子信息产业中最活跃且不可或缺的组成部分，受到国家产业政策的大力支持。国务院于 2015 年 5 月发布的《中国制造 2025》中提出：要强化工业基础能力，解决影响核心基础零部件（元器件）产品性能和稳定性的关键共性技术。国家发改委于 2019 年 11 月公布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中明确将“高密度印刷电路板、柔性电路板、高频微波印制电路板、高速通信电路板”纳入国家重点鼓励项目。近年来，包括 5G 在内的电子产业升级，对国产高性能 PCB 铜箔的需求不断增加，将带动国内 PCB 铜箔产业进入新的成长通道。

#### (2) 本次新增产能消化措施

### ①公司将进一步加快下游客户的产品认证进度

凭借前期市场开拓工作，公司 1,000 吨铜箔试验线产品已获得了第三方检测机构的质量认证以及下游部分锂电池生产厂家的质量认可，并取得了小批量订单。公司与国内铅蓄电池知名生产企业已建立良好的合作关系，上述生产企业目前锂电池板块已与公司开展合作，采购公司铜箔产品。

### ②公司将增强营销能力

公司将进一步强化营销团队建设，加强销售人才的培养和招聘，提升营销团队素质；并加强对销售人员产品知识的培训，凭借专业而有力的销售团队，推动公司募投项目产能的合理消化。

### ③公司将加大研发投入，提升核心竞争力

公司将加大研发投入，扩充研发人才队伍，使公司现有研发体系架构更加完善，研发人员队伍更加充沛，增强创新能力与研发能力，提升核心竞争力。

## 4、主要销售地区、对象及模式

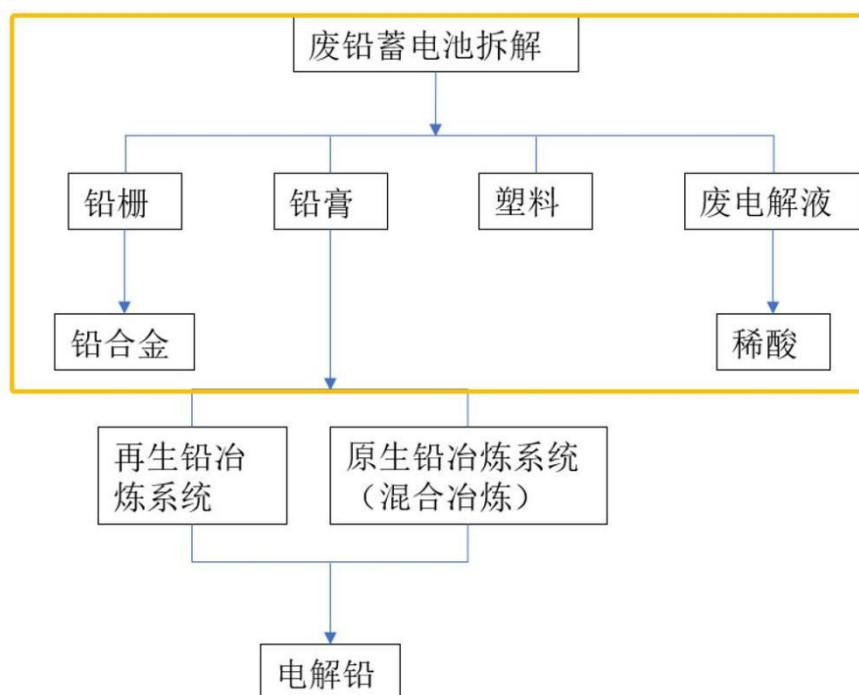
公司铜箔产品主要销售地区、对象及模式如下：

项目	主要内容
销售地区	投产初期以河南地区为发力点，逐步拓展到全国
销售对象	下游锂电池生产厂家
销售模式	以直销为主

## （二）再生铅闭合生产线项目

### 1、现有业务经营情况、市场空间、在手订单或意向合同

本募投项目所产出的产品主要是铅膏和铅合金，铅合金直接对外出售，铅膏可进入再生铅冶炼系统进行冶炼或进入原生铅冶炼系统（混合冶炼）。本募投项目可有效补充公司再生铅物料的供给能力，符合未来再生铅物料占比逐步提高的铅冶炼行业长期发展趋势。



注：方框内部分为本募投项目

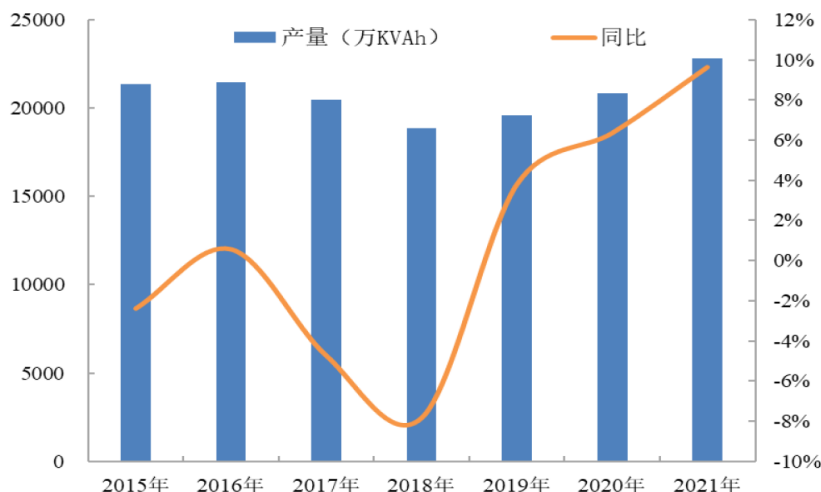
公司铅产品主要包括电解铅和铅合金。报告期内，公司电解铅和铅合金产能利用率和产销率如下：

产品	项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
电解铅	产能利用率	95.15%	100.30%	92.80%	93.33%
	产销率	96.27%	100.10%	99.84%	102.33%
铅合金	产能利用率	84.50%	98.27%	96.30%	92.23%
	产销率	97.83%	99.01%	101.32%	99.43%

报告期内，公司铅产品整体处于满负荷生产状态，产能利用率和产品产销率保持在较高水平，现有产能已成为公司经营规模扩张的主要限制因素。因此，公司亟需通过实施本次“再生铅闭合生产线项目”对公司现有产品的生产能力进行扩充。

自2018年以来，在面临锂电池冲击下，铅酸蓄电池依靠终端领域市场规模大、出口消费回暖等因素带动，产量依然保持增长，并且2021年增幅进一步扩大，2021年中国铅酸蓄电池产量同比增长10%以上。

### 中国铅酸电池生产量



公司自 2000 年成立以来一直扎根于铅冶炼的研发、生产、销售。经过多年持续生产经验的积累和不断的技术研发，公司在行业内树立了良好的品牌形象，积累了大量优质铅金属下游客户资源，并得到下游客户对“豫光”品牌的认可。公司目前是柯锐世电池、风帆电池、天能电池、双登电池等主流铅酸电池生产厂家的重要供应商，并且，双方有长期、顺畅的合作关系，并通过签订长单形式稳固上下游的合作关系。公司较高的市场知名度和优质客户资源将为本募投项目产能消化提供有力保障。

在手订单方面，目前，公司已经与柯锐世电池、风帆电池、天能电池、双登电池等主流铅酸电池生产厂家签订的铅产品（包括电解铅和铅合金）长单销售数量为 39.20 万吨，订单量已达到 2022 年铅产品产能的 87.10%，另外，公司需要满足客户的零单采购需求和新增客户的采购需求。

公司已制定全面的产能消化措施，且具有规模较大的在手订单，未来在订单获取方面具有较强能力，能够充分保障项目产能予以消化，并促进公司整体收入规模的进一步增长，本次募投项目实施后将会对公司的生产经营产生积极影响。

## 2、项目效益测算过程及谨慎性分析

本项目建设期为 24 个月，投产后第一年、第二年投产率分别为 60% 和 80%，从第三年开始达产。项目投产后基本利润测算情况如下：

单位：万元

科目	投产期平均 (T+1—T+2)	达产期平均 (T+3—T+20)
----	-----------------	------------------

一、营业收入	286,640.76	409,486.80
二、其他免税收入	12,272.77	18,852.14
三、营业成本及税金	293,842.02	417,955.85
其中：原材料成本	270,955.83	387,079.76
辅助材料成本	13,359.36	19,084.80
能源动力成本	997.69	1,425.27
职工薪酬	930.37	930.37
折旧摊销	2,031.79	1,619.78
其他固定费用	1,924.92	2,406.14
税金及附加	1,963.64	3,016.34
四、利润总额	5,071.51	10,383.08
所得税费用	1,267.88	2,595.77
五、净利润	3,803.63	7,787.31

项目的主要指标测算如下：

(1) 产量测算

本项目完全达产后主要产品年产量如下表所示：

主要产品	年产量（吨）
铅膏	311,850.00
铅合金	91,677.50
铅栅	27,757.00
塑料	36,450.00

废铅蓄电池所含有铅膏、铅栅、塑料的比重较为固定。

(2) 价格测算

本项目产品测算价格系参考上海有色网（SMM）最近2年1号铅、铅合金、塑料等产品报价情况，产品测算价格及市场同类产品价格数据如下表所示：

项目	预测价格(元/吨)（不含税）	最近2年上海有色网（SMM）日均价平均数（元/吨）（不含税）	价格差异率（预测价格-SMM价格/SMM价格）
铅膏	7,412.3	7,412.3	0.00%
铅合金	13,734.9	13,734.9	0.00%
铅栅	12,085.7	12,085.7	0.00%

塑料	6,648.4	6,648.4	0.00%
----	---------	---------	-------

注：上海有色网（SMM）没有铅膏和铅栅的价格，公司按照上海有色网 1 号铅价格扣减对应加工费作为预测价格（按照含铅量折算）。

### （3）营业成本及税金主要项目测算

原材料成本测算：

主要原材料	预测价格（元/吨） （不含税）	公司最近 2 年采购均价（元/吨） （不含税）	价格差异率（预测价格-SMM 价格/SMM 价格）
废铅蓄电池	7,864.00	7,863.76	0.00%

注：鉴于废铅蓄电池采购价受电池种类、采购区域、运输距离等因素影响较大，市场公开数据无法准确反应公司废铅酸蓄电池采购价格，故采用公司 2020 年和 2021 年实际采购平均价格与预测价格进行比较。

综上，再生铅闭合生产线项目预计效益的测算依据、测算过程合理，与公司的实际经营状况及募投项目的投资建设情况相符，具有谨慎性。

## 3、本次新增产能规模合理性及消化措施

### （1）本次新增产能规模合理性

#### ①紧跟再生铅产业长期发展趋势，扩大公司废铅酸蓄电池处理能力

近年来，在我国各项资源循环利用的政策推动下，我国再生铅产量虽然逐年提升，但铅冶炼仍以原生铅为主。2021 年我国再生铅产量占全年铅产量的比重达到 47%，但相较国外 78%的比重还存在一定差距，欧美发达国家的再生铅占铅产量的比重超过 90%，相比之下，我国的再生铅产业存在巨大的发展潜力。

#### ②积极扩大产能，进一步巩固公司市场竞争力和影响力

报告期内，公司铅产品整体处于满负荷生产状态，产能利用率和产品产销率保持在较高水平，现有产能已成为公司经营规模扩张的主要限制因素。因此，公司亟需通过实施本次“再生铅闭合生产线项目”对公司现有产品的生产能力进行扩充。在行业集中度不断提升的政策导向下，公司将积极顺应国家再生铅行业规模化、规范化、清洁化利用发展方向，充分利用自身积累的优势，通过本项目进一步提升废铅酸蓄电池处理能力，紧抓行业集中度提升的契机，进一步巩固公司的市场竞争力和影响力。

### （2）本次新增产能消化措施

为确保新增产能合理消化，公司已实施和拟实施的产能消化措施如下：

①充分发挥现有客户资源优势，加强新客户开发力度

发行人成立 20 余年来，一直深耕于铅冶炼领域，形成了明显的专业化、规模化生产优势，质量管理、供应链管理及快速响应能力均较强，且本募投项目系公司现有业务的扩大产能，公司在该领域积累的生产和管理等优势可以快速推广到募集资金投资建设的新项目。

公司凭借卓越的产品质量、不断提升的技术工艺水平、良好的企业信誉、健全的客户服务体系，在经营过程中积累了丰富的客户资源，并保持稳定的合作共赢关系，预计未来上述客户在铅产品领域仍存在大量的产品需求。公司将在保持和提升现有客户需求的基础上，进一步拓展客户资源，加强新客户的开发力度，推动募投项目产能的消化。

②持续提升产品质量

长期以来，公司坚守诚信，以优异的产品质量和良好的售后服务赢得顾客的信任，逐渐形成了优良的口碑及品牌效应。公司主导产品“豫光”牌电解铅多次获得“全国用户满意产品”称号，多次被中国有色金属协会授予有色金属产品实物质量金杯奖，多次荣获客户授予的“年度优质供应商”的奖牌。公司将持续提升产品质量，树立良好的品牌形象。

③强化研发，始终保持研发领先优势

公司将继续深耕有色金属冶炼行业，在生产过程中，始终注重冶炼工艺的改进。公司铅冶炼技术成果多次获得国家、河南省、济源市的奖项，其中，“氧气底吹氧化一鼓风炉还原炼铅新工艺工业化装置的研究与应用”和“铅高效清洁冶金及资源循环利用关键技术与产业化”两项技术成果先后获得国家科学技术进步奖，对提高冶炼效率、降低冶炼成本作出重要贡献，引领了国内铅冶炼技术发展。

公司的技术、工艺、环保治理、装备始终处于行业领先地位。公司是国内首家采用非稳态制酸工艺回收烧结机烟气的铅冶炼企业，是全国第一家将富氧底吹氧化—一鼓风炉还原炼铅工艺成功应用到工业生产中的企业，同时也是全国首家成功工业化应用液态高铅渣直接还原技术的企业。



未来公司将持续加大研发投入，不断提升公司技术水平，持续保持行业领先优势。

#### 4、主要销售地区、对象及模式

公司本募投项目所产的产品及最终产品主要销售地区、对象及模式如下：

项目	主要内容
销售地区	与目前公司铅产品销售地区一致，在全国范围内销售
销售对象	主要为下游铅酸电池生产厂家
销售模式	以直销为主

### （三）年产 200 吨新型电接触材料项目

#### 1、现有业务经营情况、市场空间、在手订单或意向合同

年产 200 吨新型电接触材料项目属于公司现有产品向下游产业链延伸的精深加工业务，本项目的实施，可有效调整公司产品结构、细化产品供给种类，提高产品附加值，进而促进公司生产体系由侧重于金属冶炼延伸到金属冶炼与精深加工的战略转型，最终实现公司经济效益增加的目标。

电接触材料广泛应用于家居低压电器用品、新能源汽车等领域。电接触材料是家居低压电器用品主要零部件的关键构件。随着人民物质生活水平的提高，各种家用电器、电动工具、消费类电子设备等家居用品保持了较快的增长速度。同时，智能电网、智能家居、新能源汽车等新兴行业的兴起及稳定发展，为电接触材料行业的持续增长提供有力保障。此外，电接触材料在航空、军工、5G 基站等新型领域的持续拓展，将为电接触材料行业的持续发展提供新的驱动力。下游产业的迅速发展，将为本项目的实施奠定坚实的市场基础。

在手订单方面，截至目前，公司已取得一定数量的小批量订单，如温州汇丰合金科技有限公司、温州松本新材料有限公司、浙江松飞金属科技有限公司、东莞市易星五金制品有限公司和广东舜银电气科技有限公司等，已签订正在执行的在手订单数量为 3,820.33kg，项目发展前景良好；另外，周口银点电接触材料有限公司、吴江东风器材有限公司、瑞安银通电气有限公司等客户均处于试样阶段；意向客户方面，公司正在与浙江耐迩合金科技有限公司、温州银宇合金有限公司、佛山市因信贵金属材料有限公司、东莞市华诺合金有限公司和三友联众集团股份

有限公司等客户洽谈合作事宜。

## 2、项目效益测算过程及谨慎性分析

本项目建设期为 36 个月，投产后第一年投产率为 60%，从第二年开始达产。  
项目投产后基本利润测算情况如下：

单位：万元

科目	投产期 (T+1)	达产期平均 (T+2—T+19)
<b>一、营业收入</b>	<b>81,719.15</b>	<b>102,148.94</b>
<b>二、营业成本及税金</b>	<b>78,428.93</b>	<b>97,810.93</b>
其中：原材料成本	76,219.59	95,274.49
能源动力成本	226.85	283.56
职工薪酬	364.46	364.46
安全生产基金	184.69	230.86
折旧摊销	512.95	442.13
其他固定费用	600.23	750.28
税金及附加	-	64.94
<b>四、利润总额</b>	<b>3,290.22</b>	<b>4,338.01</b>
所得税费用	822.56	1,084.50
<b>五、净利润</b>	<b>2,467.67</b>	<b>3,253.50</b>

项目的主要指标测算如下：

### (1) 营业收入测算

#### ①产量测算

本项目达产后主要产品年产量如下表所示：

主要产品	年产量 (吨)
银镍电接触材料	80
银锡电接触材料	120
边角料	52

#### ②价格测算

主要产品	预测价格(万元/吨) (不含税)
银镍电接触材料	378.02

银锡电接触材料	449.97
边角料	343.97

新型电接触材料定价采用“成本+加工费”模式，价格测算如下：

产品型号	重量(吨)	银单价(万元/吨)(含税)	银价格(万元/吨)(含税)	镍价格(万元/吨)(含税)	平均加工费(万元/吨)	价格(万元/吨)(含税)	价格(万元/吨)(不含税)
银镍 30	20	500	350	4.5	18.1	356.31	
银镍 20	30		400	3	18.1	404.81	
银镍 10	30		450	1.5	18.1	453.31	
<b>合计</b>	<b>80</b>					<b>427.16</b>	<b>378.02</b>
银锡 12	60	500	440	5.5	58.5	504.00	
银锡 10	60		450	4.45	5.85	512.95	
<b>合计</b>	<b>120</b>					<b>508.48</b>	<b>449.98</b>

鉴于难以获取电接触材料行业的加工费数据，公司电接触材料业务与同行业可比公司毛利率比较如下：

项目	温州宏丰毛利率(%)	福达合金毛利率(%)	豫光金铅毛利率(%)
2021年	10.62	10.00	5.76
2020年	11.16	12.26	
2019年	9.02	13.31	
平均值	10.27	11.86	

注：福达合金毛利率取其工业产品毛利率数据

由于公司发展精深加工，对白银产品下游产业链进行延伸，与目前已上市公司在经验上、规模上等方面仍存在一定差距，因此公司预测该项目的未来收益时，对于加工费的预计非常谨慎，因而该项目的毛利率的水平仅为 5.76%，远低于同行业可比上市公司。

## (2) 营业成本及税金主要项目测算

本项目主要成本为原材料成本，原材料成本测算如下：

### ① 采购量测算

主要原材料	年采购量(吨)
银锭	213.78

锡锭	10.76
镍粉	21.22

## ②采购价格测算

主要原材料	预测价格（万元/吨）（不含税）	2022年1-3月上海有色网（SMM）日均价平均数（万元/吨）（不含税）	价格差异率（预测价格-SMM价格/SMM价格）
银锭	442.48	433.63	2.04%

综上，年产200吨新型电接触材料项目预计效益的测算依据、测算过程合理，与公司的实际经营状况及募投项目的投资建设情况相符，具有谨慎性。

## 3、本次新增产能规模合理性及消化措施

### （1）本次新增产能规模合理性

电接触材料广泛应用于家居低压电器用品、新能源汽车等领域。电接触材料是家居低压电器用品主要零部件的关键构件。随着人民物质生活水平的提高，各种家用电器、电动工具、消费类电子设备等家居用品保持了较快的增长速度。同时，智能电网、智能家居、新能源汽车等新兴行业的兴起及稳定发展，为电接触材料行业的持续增长提供有力保障。此外，电接触材料在航空、军工、5G基站等新型领域的持续拓展，将为电接触材料行业的持续发展提供新的驱动力。

下游产业的迅速发展，将为本项目的实施奠定坚实的市场基础。

### （2）本次新增产能消化措施

为确保新增产能合理消化，公司已实施和拟实施的产能消化措施如下：

#### ①公司将进一步加快下游客户的产品认证进度

公司正积极与珠三角、浙江等地区下游低压电器生产厂家洽谈合作，凭借前期市场开拓工作，公司新型电接触材料产品已取得下游部分低压电器生产厂家的质量认可，并取得了小批量订单。

#### ②公司将增强营销能力

公司将进一步强化营销团队建设，加强销售人才的培养和招聘，提升营销团队素质；并加强对销售人员产品知识的培训，凭借专业而有力的销售团队，推动公司募投项目产能的合理消化。

### ③公司将加大研发投入，提升核心竞争力

公司将加大研发投入，扩充研发人才队伍，使公司现有研发体系架构更加完善，研发人员队伍更加充沛，增强创新能力与研发能力，提升核心竞争力。

## 4、主要销售地区、对象及模式

公司本募投项目所产的产品主要销售地区、对象及模式如下：

项目	主要内容
销售地区	主要集中在我国低压电器生产厂家较集中的珠三角、浙江等地区
销售对象	低压电器生产厂家
销售模式	以直销为主

## 四、中介机构核查程序与核查意见

### （一）核查程序

保荐机构和会计师履行了以下核查程序：

1、查阅了公司本次可转换公司债券发行预案等公告文件、募投项目的可行性研究报告及项目投资测算表，复核项目投资具体内容和投资数额安排明细、募投项目的募集资金使用和项目建设的进度安排、募投项目效益测算等内容；

2、查看并复核关于项目收益的测算过程及测算依据，与公司现有业务情况、同行业可比公司效益情况进行比较，核查募投项目效益测算的谨慎合理性；

3、调查本次募投项目募集资金使用和项目建设进度、现有业务经营情况、市场空间、在手订单或意向合同、主要销售地区、对象及模式以及本次新增产能规模合理性及消化措施等相关事项。

### （二）核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

1、本次发行募投项目均围绕公司主营业务进行规划，能够与公司现有的相关业务构成良性循环，有利于增强公司主营业务盈利能力，同时亦是公司巩固市场地位、增强自身竞争优势、实现发展战略目标的重要举措。公司募投项目投资数额测算遵守了国家相关政策，符合行业及公司实际情况，投资数额测算合理；

2、公司已制定募集资金使用和项目建设的进度安排，公司不存在置换本次可转换债券发行董事会决议日前募投项目已投入资金的情形；

3、公司关于本次募投项目效益测算过程方面，均按照公司实际情况、客观行业数据以及国家相关政策作出，本项目募投项目效益测算具有谨慎性、合理性。结合公司现有业务经营情况、市场空间、在手订单或意向合同等方面分析，公司本次新增产能规模具有合理性，产能消化措施具有可行性。

## 问题二

2. 报告期各期末，申请人预付款项大幅增长，分别为37,907.45万元、29,575.21万元、80,040.72万元和122,168.88万元，主要原因包括铜、银等产品价格上涨增加采购及疫情导致国外进口原材料从付款到到港周期加长。请申请人：（1）结合预付账款对应采购物资价格波动、采购周期、存货变动等说明报告期内预付账款持续增加的原因及合理性，是否具有商业合理性，是否与同行业可比公司变动趋势一致；（2）列表说明申请人报告期内预付账款的明细情况，包括按控制权合并计算占比70%以上的预付款项对手方情况、支付背景、账龄结构、期后结转等情况，与相关采购合同及采购周期是否对应，是否具有真实业务背景，相关款项的最终去向，是否存在支付给实际控制人或其他关联方情况，是否存在关联交易非关联化情况，相关款项对手方是否与申请人大股东及其关联方存在资金往来。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复：

一、结合预付账款对应采购物资价格波动、采购周期、存货变动等说明报告期内预付账款持续增加的原因及合理性，是否具有商业合理性，是否与同行业可比公司变动趋势一致

（一）结合预付账款对应采购物资价格波动、采购周期、存货变动等说明报告期内预付账款持续增加的原因及合理性，是否具有商业合理性

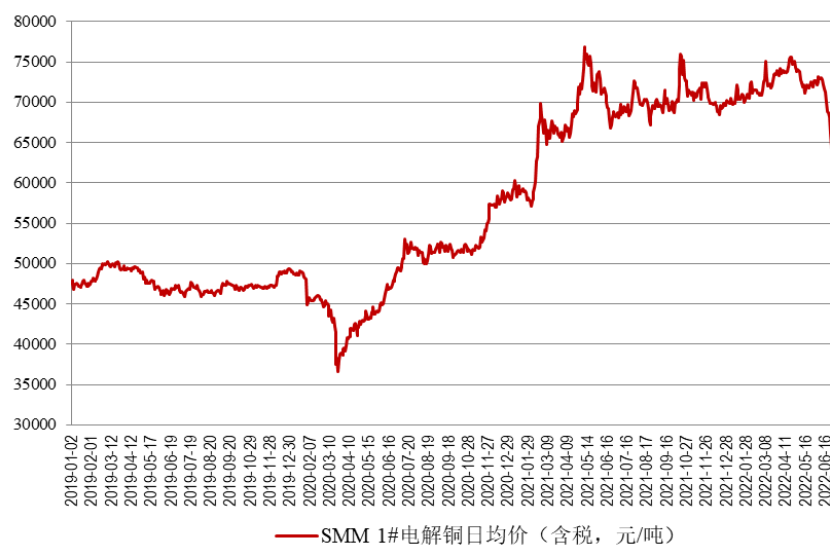
### 1、预付账款对应采购物资价格波动情况

公司预付账款主要由采购矿物原材料形成。公司矿物原材料采购主要包括铅精矿、铜精矿、金精矿和银精矿采购。铅精矿、铜精矿、金精矿和银精矿所包含

的各类主要元素单独计价，定价方式通常为：参考铅锭、阴极铜、金锭、银锭的公开市场报价，扣除相应的市场加工费，并结合各批次矿物原材料相关金属的品位（进行化验得出的矿石中有用元素或它的化合物含量比率，品位越高通常冶炼难度越低，价格相对更高）进行定价。

因此，铅精矿、铜精矿、金精矿和银精矿等原材料价格虽然没有公开市场报价，但其价格与铅锭、阴极铜、金锭、银锭的价格变动情况密切相关。

报告期内，铜、金、银的市场价格走势如下图所示：





数据来源：上海有色金属网（SMM）

如上图所示，报告期内，阴极铜、金和银的价格整体呈现波动上涨的趋势，尤其是阴极铜价格涨幅非常大。自 2020 年新冠疫情得到控制之后，阴极铜市场价格从 40,000 元/吨（含税）左右涨到了 70,000 元/吨（含税）左右，使得铜精矿的价格也随之大幅上涨。

因此，公司预付账款的金额与其所采购的物资的价格变动密切相关，随着铜金、银产品价格上涨，公司采购各类矿粉原料所支付的预付款项也相应增加。

## 2、采购周期

从公司采购管理角度：公司的采购主要根据销售情况、生产情况、存货情况以及市场行情等综合因素确定，不存在固定的采购周期。公司主要根据长期积累的生产经验，通常均会提前采购和备货，包括签订单笔采购合同和长单的形式。

从货物流转角度：在上游矿物原材料供应充足的情况下，国内采购过程中从签订合同到货物入库的周期通常为 1 个月，国外采购过程中从签订合同到货物入库的周期通常为 2-3 个月。由于疫情原因和国际政治经济环境影响，国外采购到港周期有所延长，从而使得公司的预付账款占用金额提高。

## 3、存货变动

2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月，公司存货账面余额分别为 539,707.62 万元、594,233.94 万元、627,951.82 万和 **607,249.78 万元**，整体呈现增长的趋势，其主要原因为各类原材料价格上涨引起。



报告期内，公司存货变动情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	<b>228,592.29</b>	<b>37.64</b>	202,992.12	32.33	216,108.92	36.37	232,611.42	43.10
在产品	<b>273,142.89</b>	<b>44.98</b>	340,773.91	54.27	311,762.62	52.46	158,390.58	29.35
库存商品	<b>105,514.60</b>	<b>17.38</b>	84,185.80	13.41	66,362.40	11.17	148,705.63	27.55
账面余额	<b>607,249.78</b>	<b>100.00</b>	<b>627,951.82</b>	<b>100.00</b>	<b>594,233.94</b>	<b>100.00</b>	<b>539,707.62</b>	<b>100.00</b>
存货跌价准备	<b>38,198.78</b>		3,420.60	-	1,769.70	-	6,744.31	-
账面价值	<b>569,051.01</b>		<b>624,531.22</b>	-	<b>592,464.23</b>	-	<b>532,963.31</b>	-

报告期内，铜、金、银等产品市场价格整体呈现上涨趋势，下游产品需求旺盛，上游原材料供给趋紧，行业景气度较高。在该背景下，公司铜、金、银等产品产能利用率整体有所提升，从而对原材料的需求有所提升。由上表可知，在铜、金、银等原材料价格上涨趋势下，公司存货规模整体呈现增长的趋势，这与行业景气度和产品价格变动趋势相一致。在上游矿粉原材料供应趋紧和公司对于原材料需求增长的情况下，为了保障原材料供应，公司采用预付货款结算情形增加。

#### 4、预付账款持续增加的原因及合理性

报告期各期末，公司预付款项大幅增长，分别为37,907.45万元、29,575.21万元、80,040.72万元和**133,469.95万元**。综合上述市场价格、采购周期及存货变动的分析，公司预付账款持续增加的原因为：

(1) 铜产品、白银、黄金等产品价格在报告期内整体呈现上涨趋势，使得公司采购额大幅增加。

(2) 受疫情影响和国际政治环境影响，国外进口原材料从付款到到港周期加长，使得公司预付款占用金额加大。

(3) 由于有色金属行业景气度较高，公司对于原材料的需求增加，上游原材料供给趋紧。因此为了保障原材料供应，公司采用预付货款结算情形增加。

因此，公司预付款持续增加具有商业合理性。

## (二) 是否与同行业可比公司变动趋势一致

报告期内，公司同行业可比上市公司的预付账款变动情况如下表所示：

单位：万元、%

公司名称	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	年复合增长率
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	
恒邦股份	18,874.82	159.13	7,283.98	-64.40	20,459.49	-79.70	100,795.29	-73.12
白银有色	237,032.02	-9.70	262,490.88	66.43	157,717.08	14.55	137,684.66	38.07
云南铜业	403,455.02	0.37	401,951.52	48.62	270,463.93	53.72	175,942.07	51.15
锌业股份	77,362.75	77.50	43,585.08	106.52	21,104.77	2.58	20,573.64	45.55
株冶集团	31,751.81	79.65	17,674.04	-8.69	19,355.90	201.87	6,412.00	66.02
豫光金铅	133,469.95	66.75	80,040.72	170.63	29,575.21	-21.98	37,907.45	45.31

由上表可知，报告期内，同行业可比上市公司的预付账款也大多呈现逐年增长的趋势。除恒邦股份出现异常外，行业内可比上市公司白银有色、云南铜业、锌业股份和株冶集团的预付账款年复合增长率分别达到38.07%、51.15%、45.55%和66.02%。公司报告期内预付账款年复合增长率为45.31%，处于行业中等水平。公司预付账款增长情况与同行业可比上市公司整体变动趋势一致。

二、列表说明申请人报告期内预付账款的明细情况，包括按控制权合并计算占比70%以上的预付款项对手方情况、支付背景、账龄结构、期后结转等情况，与相关采购合同及采购周期是否对应，是否具有真实业务背景，相关款项的最终去向，是否存在支付给实际控制人或其他关联方情况，是否存在关联交易非关联化情况，相关款项对手方是否与申请人大股东及其关联方存在资金往来。

## (一) 列表说明申请人报告期内预付账款的明细情况

## 1、2022年6月30日

单位：万元，%

单位名称	支付背景	账面余额	占期末余额的比例	账龄结构情况	期后结转情况
TRAFIGURA PTE LTD (新加坡托克)	进口铅精矿、金精矿、铜精矿	29,256.16	21.92	1年以内	29,256.16
内蒙古都成矿业有限公司	采购铅精矿	10,061.23	7.54	1年以内	10,061.23

大连澜聚国际贸易有限公司	采购银铜精矿	8,634.58	6.47	1年以内	4,959.39
国城控股集团有限公司	采购铅、金、银精矿等	8,100.00	6.07	1年以内	-
MRI 资源公司	进口铜金精矿、铅精矿	7,539.02	5.65	1年以内	7,539.02
瑞士嘉能可亚洲能源公司	进口铅精矿、银精矿	4,783.61	3.58	1年以内	4,783.61
美国奥信公司	进口金精矿	4,515.58	3.38	1年以内	4,515.58
IXM S.A.	进口铅精矿、铜精矿	3,068.16	2.30	1年以内	3,068.16
河南豫光锌业有限公司	采购铜灰、银精矿、氧化锌浸出渣等	2,576.52	1.93	1年以内	2,576.52
黑龙江宝山矿业有限公司	采购金精矿	2,349.64	1.76	1年以内	2,349.64
PENFOLD WORLD TRADE AG	进口银精矿	2,331.37	1.75	1年以内	2,331.37
安徽五彩石矿业有限公司	采购铅精矿	1,984.14	1.49	1年以内	1,984.14
奥尤陶勒盖公司	进口铜精矿	1,827.02	1.37	1年以内	1,827.02
洛阳永宁有色科技有限公司	采购阳极泥等	1,098.76	0.82	1年以内	178.38
国投金城冶金有限责任公司	采购冰铜等	1,074.89	0.81	1年以内	1,074.89
河南豫光金铅集团有限责任公司	采购铅精矿、铜精矿等	1,057.67	0.79	1年以内	1,057.67
South32 Marketing Pte Ltd	进口铅精矿	1,014.40	0.76	1年以内	1,014.40
宁波银泰永亨贸易有限公司	采购铅粉矿等	867.89	0.65	1年以内	867.89
Metco Trading S.A.C. (美科秘鲁公司)	进口银精矿	858.20	0.64	1年以内	858.20
河南华威矿业有限公司	采购铅精矿等	835.57	0.63	1年以内	835.57
合计		93,834.40	70.30	-	81,138.84

注：期后结转为截至 2022 年 8 月 31 日的结转情况。

## 2、2021 年 12 月 31 日

单位：万元，%

单位名称	支付背景	账面余额	占期末余额的比例	账龄结构情况	期后结转情况
MRI 资源公司	进口铅精矿、铜精矿	20,762.22	25.94	1年以内	20,762.22
法国川砂铭公司	进口铅精矿、铜精矿	12,962.77	16.20	1年以内	12,962.77

TRAFIGURA PTE LTD(新加坡托克)	进口铅精矿、铜精矿	12,381.71	15.47	1年以内	12,381.71
内蒙古都成矿业有限公司	采购铅精矿	5,500.00	6.87	1年以内	5,500.00
瑞士嘉能可亚洲能源公司	进口铅精矿、银精矿	3,069.43	3.83	1年以内	3,069.43
安徽金寨金铜矿业有限责任公司	采购铅精矿	1,673.68	2.09	1年以内	1,673.68
<b>合计</b>		<b>56,349.81</b>	<b>70.40</b>		<b>56,349.81</b>

注：期后结转为截至 2022 年 8 月 31 日的结转情况

### 3、2020 年 12 月 31 日

单位：万元，%

单位名称	支付背景	账面余额	占期末余额的比例	账龄结构情况	期后结转情况
美国奥信公司	进口铜精矿、银精矿	6,797.35	22.98	1年以内	6,797.35
天津银汇宝金属有限公司	采购铅精矿	3,738.42	12.64	1年以内	3,738.42
美科公司	进口铅精矿	2,234.13	7.55	1年以内	2,234.13
河南帝景建设工程有限公司	预付设备款	2,095.00	7.08	1年以内	2,095.00
济源市玉川产业集聚区财政所	付附属物及土地补偿款	1,139.71	3.85	5年以上	1,139.71
西乌珠穆沁旗银漫矿业有限责任公司	采购银金矿	1,000.00	3.38	1年以内	1,000.00
山西紫金矿业有限公司	采购金精矿	894.41	3.02	1年以内	894.41
洛阳豫弘银业有限公司	采购粗银等	852.96	2.88	1年以内	852.96
洛阳永宁有色科技有限公司	采购阳极泥等	783.05	2.65	1年以内	783.05
灵宝市新凌铅业有限责任公司	采购阳极泥等	708.92	2.40	1年以内	708.92
云南振兴实业集团有限责任公司	采购阳极泥等	651.76	2.20	1年以内	651.76
<b>合计</b>		<b>20,895.71</b>	<b>70.65</b>	-	<b>20,895.71</b>

注：期后结转为截至 2022 年 8 月 31 日的结转情况

### 4、2019 年 12 月 31 日

单位：万元，%

单位名称	支付背景	账面余额	占期末余额的比例	账龄结构情况	期后结转情况
新加坡托克	进口铅精矿、铜精矿	9,124.97	24.07	1年以内	9,124.97
瑞士钢铁贸易有限公司	进口铜精矿、粗铜	7,853.55	20.72	1年以内	7,853.55

济源豫光集团矿产品有限公司	采购铅粉矿等	5,714.97	15.08	1年以内	5,714.97
黑龙江宝山矿业有限公司	采购金精矿	1,086.02	2.86	1年以内	1,086.02
河南发恩德矿业有限公司	采购铅粉矿等	1,042.35	2.75	1年以内	1,042.35
洛阳豫弘银业有限公司	采购粗银等	913.08	2.41	1年以内	913.08
河南亿舜金属有限公司	采购铅粉矿、金精矿	759.35	2.00	1年以内	759.35
克里夫登贸易公司	进口铜精矿	692.99	1.83	1年以内	692.99
<b>合计</b>		<b>27,187.27</b>	<b>71.72</b>	-	<b>27,187.27</b>

注：期后结转为截至 2022 年 8 月 31 日的结转情况

公司生产所需的主要原料为铅精矿、铜精矿等矿粉原料，通过国内、国际市场采购，由于近年来国内外原料供应紧张，采购过程中预付款增大。在采购环节，公司根据国内外市场价格走势及库存结构，及时调整采购策略，规避原料采购风险。公司成立价格委员会，每周召开价格会议，集体决策判断预测公司产品价格走向及趋势，利用市场价格波动，在保证供货的前提下，最大限度的压缩采购成本。

国内外原材料采购周期不同，进口原材料大约2-3个月，国内原材料到货周期大约1个月左右。公司参照原材料市场价格波动情况，在预计原材料价格上涨时，考虑预订购货量及预付采购款。

由上表可以看出，报告期各期末，公司占比70%以上的预付款项交易对手方主要为矿粉原材料供应商，预付款项余额主要为原料采购款。上述交易具有真实业务背景，相关款项均以银行转账的方式支付给原材料供应商，预付款项期后到货情况良好，与相关采购合同及采购周期一致。

## （二）相关款项对手方是否与申请人大股东及其关联方存在资金往来

公司上述主要预付款项对手方与公司关联方之间的往来情况如下：

### 1、河南豫光锌业有限公司

河南豫光锌业有限公司与公司主要预付款项对手方发生的往来情况如下：

单位：万元，%

单位名称	支付背景	2022年1-8月	2021年度	2020年度	2019年度
------	------	-----------	--------	--------	--------

MRI 资源公司	进口锌精矿	-	-	6,997.74	14,822.48
法国川砂铭公司	进口锌精矿	1,635.15	8,282.13	2,167.96	6,382.64
河南发恩德矿业有限公司	采购锌精矿	4,488.96	4,622.35	4,081.34	4,081.34
河南亿舜金属有限公司	采购锌精矿	-	1,542.71	288.16	-
济源豫光集团矿产品有限公司	采购锌精矿	5,177.65	5,717.66	944.15	10,616.97
英国奥信公司	进口锌精矿	-	2,323.35	-	-
澳大利亚奥信资源公司	进口锌精矿	10,252.28	648.15	6,708.03	9,217.46
瑞士嘉能可亚洲能源公司	进口锌精矿	-	7,335.04	-	-
天津银汇宝金属有限公司	采购锌精矿	7,514.97	30,872.10	18,932.95	17,099.68
西乌珠穆沁旗银漫矿业有限责任公司	采购锌精矿	1,698.94	975.48	-	-
新加坡托克	进口锌精矿	-	17,194.32	-	24,834.39
IXMS.A.	进口锌精矿	9,196.03	47,708.58	12,629.36	9,073.50
安徽金寨金铜矿业有限责任公司	采购锌精矿	1,837.07	-	-	-
安徽五彩石矿业有限公司	采购锌精矿	4,371.18	1,881.80	1,332.39	641.55
大连澜聚国际贸易有限公司	采购锌精矿	5,628.26	-	-	-
宁波银泰永亨贸易有限公司	采购锌精矿	831.98	-	-	-
瑞士嘉能可亚洲能源公司	进口锌精矿	50,979.99	7,335.04	28,022.49	17,656.53

注：由于河南豫光锌业有限公司为河南豫光金铅集团有限责任公司所控制的子公司，且纳入河南豫光金铅有限责任公司的合并报表范围，因此，虽然公司与该两家公司均发生预付款项，但未统计该两家公司之间的往来。

河南豫光锌业有限公司主要从事锌冶炼业务，因而其与公司预付款项对手方之间发生的采购锌精矿主要是为了采购其业务开展所需的原材料，相关交易具有真实交易背景。河南豫光锌业有限公司与公司预付款项对手方之间的资金往来全部因采购原材料产生，不存在非经营性资金往来。

而且，上述交易的资金往来全部为河南豫光锌业有限公司向供应商支付款项，不存在由上述供应商向河南豫光锌业有限公司支付款项的情形，因而公司不存在通过预付款项向河南豫光锌业有限公司支付款项的情形。

## 2、甘肃宝徽实业集团有限公司

甘肃宝徽实业集团有限公司与公司主要预付款项对手方发生的往来情况如

下：

单位：万元，%

单位名称	支付背景	2022年1-8月	2021年度	2020年度	2019年度
济源豫光集团矿产品有限公司	往来款-借				500.00
河南亿舜金属有限公司	采购铅粉矿、金精矿		976.42		
济源豫光集团矿产品有限公司	往来款-还				500.00

注：由于甘肃宝徽实业集团有限公司与河南豫光锌业有限公司均为河南豫光金铅集团有限责任公司控制的公司，均纳入河南豫光金铅集团有限责任公司的合并报表范围，因此，虽然公司与该三家公司均发生预付款项，但未统计该三家公司之间的往来。

甘肃宝徽实业集团有限公司与公司主要预付款项对手方发生的往来金额较小。2019年，甘肃宝徽实业集团有限公司与济源豫光集团矿产品有限公司仅发生一笔500.00万元的非经营性借款往来，且当年即已归还。因此，公司不存在通过预付款项向甘肃宝徽实业集团有限公司支付款项的情形。

除上述往来之外，报告期公司预付的相关款项对手方与申请人大股东及其关联方不存在其他资金往来。

### （三）是否存在支付给实际控制人或其他关联方情况、是否存在关联交易非关联化情况

#### 1、公司向关联方支付预付款项情况

截至本回复报告出具日，公司预付款项主要系预付原料采购款产生，相关交易符合合同约定和行业惯例。根据上述主要预付款项明细表，报告期各期末，除河南豫光金铅集团有限责任公司、河南豫光锌业有限公司外，其余预付对象均为非关联方。公司与河南豫光金铅集团有限责任公司、河南豫光锌业有限公司、等公司所发生的业务往来均与公司日常经营有关，不属于资金占用。

公司向关联方预付款项账龄较短，均不存在长期挂账的情形，不构成变相资金占用的情形。公司向关联方采购属于公司日常关联交易，发生交易具有连续性，公司于2022年6月30日向豫光集团、豫光锌业所支付的预付款项所对应的货物于期后（2022年8月31日前）已完成交付结算。

报告期内公司与河南豫光金铅集团有限责任公司、河南豫光锌业有限公司等

关联方之间交易定价具有公允性，相关决策程序合法、信息披露规范，不存在关联交易非关联化的情况。

## 2、公司向非关联方支付预付款项情况

公司向上述非关联方供应商采购铅精矿、铜精矿等矿物原材料均为正常开展业务所需，交易具有合理的商业实质。公司外购原材料的采购价格，是按照产成品市场价格扣减市场加工费的方法确定；产成品市场价格主要参考上海有色金属网、上海黄金交易所、华通白银网、伦敦金属交易所市场发布的铅、铜、金、银价来确定。

公司向上述非关联方供应商采购原材料所支付的预付款项均有真实的交易背景，而且相关预付款项账龄均在1年以内。2019年末、2020年末和2021年末，公司向上述非关联方供应商采购原材料所支付的预付款项均已完成结转，相关采购物资已经入库结算，相关交易具有真实性。截至2022年8月31日，2022年6月末公司向上述非关联方供应商采购原材料所支付的大部分预付款项已完成结转，相关采购物资已经入库结算，相关交易具有真实性。

此外，结合公司主要预付款项交易对手方与公司关联方之间的资金往来情况，公司不存在通过向非关联方支付预付款项从而间接支付给公司实际控制人及其关联方的情形，因此公司不存在关联交易非关联化情形。

## 三、中介机构核查程序与核查意见

### （一）核查程序

保荐机构和会计师履行了以下核查程序：

1、取得并审阅了公司预付款项明细表，了解款项性质、预付内容、是否符合合同条款；

2、对占比70%以上的预付款项进行了凭证抽查，同时抽查了部分采购合同，以了解相关支付背景、合同交付结算约定等情况，确认是否具有合理的商业背景；

3、核查期后采购入库情况，复核交易是否真实发生；

4、通过公开网站查询主要预付对象是否属于公司关联方或潜在关联方，并询问管理层，了解相关供应商的背景，判断是否与公司存在关联方关系；



5、取得了公司主要账户的银行对账单，并进行了核对，确认除正常的经营活动外，相关款项不存在支付给实际控制人或其他关联方的情况；

6、取得并审阅了公司存货明细表，抽查了公司的出入库记录；

7、对管理层进行了访谈，了解公司采购周期、采购模式及结算模式等；

8、通过公开网络查询同行业可比公司的相关财务指标，分析公司与同行业可比公司是否存在重大差异等；

9、取得了公司控股股东出具的相关承诺。

## （二）核查意见

1、报告期各期末，公司预付款项大幅增长，分别为37,907.45万元、29,575.21万元、80,040.72万元和**133,469.95万元**。综合上述市场价格、采购周期及存货变动的分析，公司预付账款持续增加的原因为：

（1）铜产品、白银、黄金等产品价格在报告期内整体呈现上涨趋势，使得公司采购额大幅增加。

（2）受疫情影响和国际政治环境影响，国外进口原材料从付款到到港周期加长，使得公司预付款占用金额加大。

（3）由于有色金属行业景气度较高，公司对于原材料的需求增加，上游原材料供给趋紧。因此为了保障原材料供应，公司采用预付货款结算情形增加。

因此，公司预付款持续增加具有商业合理性。

2、公司报告期内预付账款年复合增长率为45.31%，处于行业中等水平。公司预付账款增长情况与同行业可比上市公司整体变动趋势一致。

3、报告期内，公司预付款项均以银行转账的方式支付给原材料供应商，预付款项期后到货情况良好，与相关采购合同及采购周期一致，具有真实的交易背景，存在商业合理性；公司不存在通过向非关联方支付预付款项从而间接支付给公司实际控制人及其关联方的情形，不存在关联交易非关联化情况。

## 问题三

3. 报告期各期末，申请人存货金额较大、在产品占比较高，且其存货周转率

明显低于可比公司。请申请人：（1）结合工艺流程、生产周期、产品类别等说明在产品占比较高的原因及合理性，存货结构是否与同行业可比公司一致；（2）量化分析存货周转率低于同行业公司的原因及合理性，存货跌价准备的计提方法及过程，主要参数确定依据及合理性，并结合会计政策、产品类别、库龄结构、期后销售、库存积压等说明报告期内存货跌价准备计提是否充分，是否与同行业可比公司一致。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

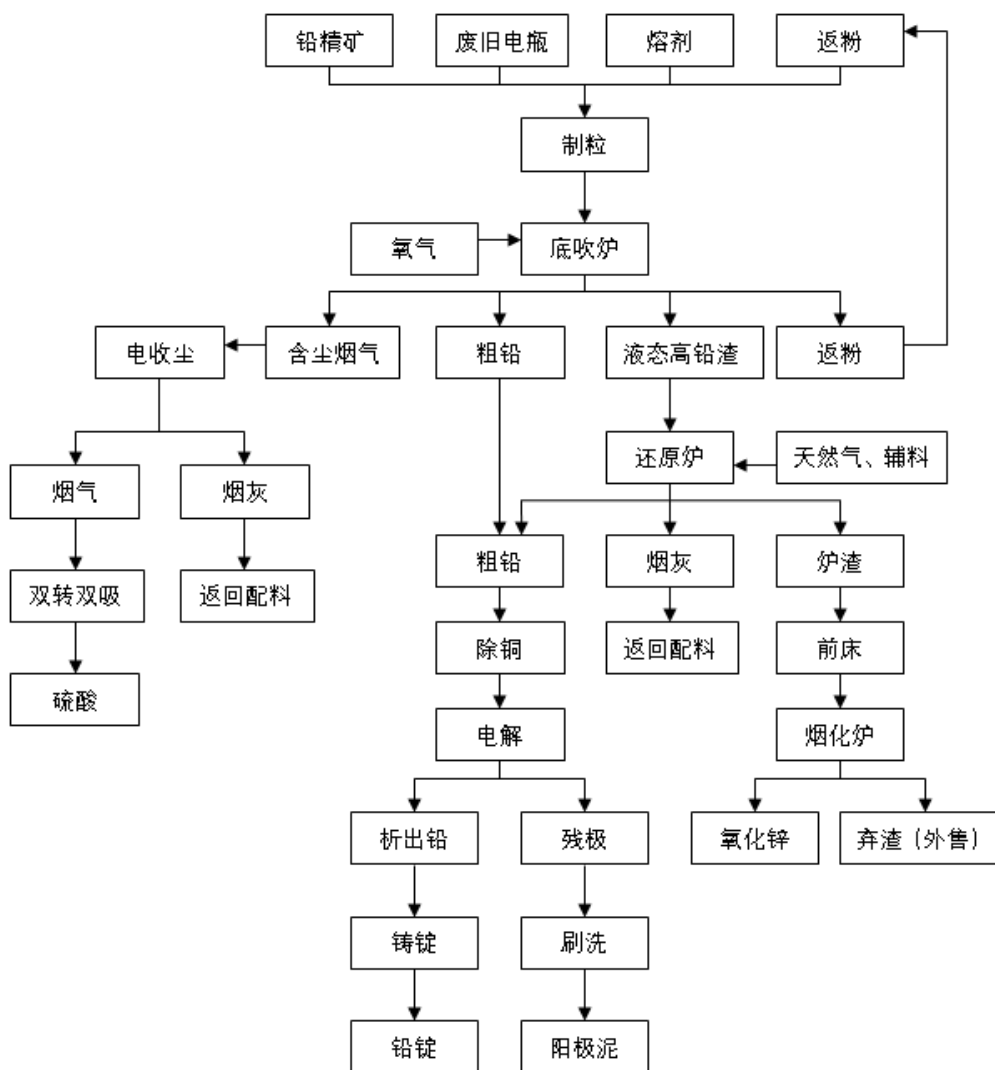
回复：

一、结合工艺流程、生产周期、产品类别等说明在产品占比较高的原因及合理性，存货结构是否与同行业可比公司一致

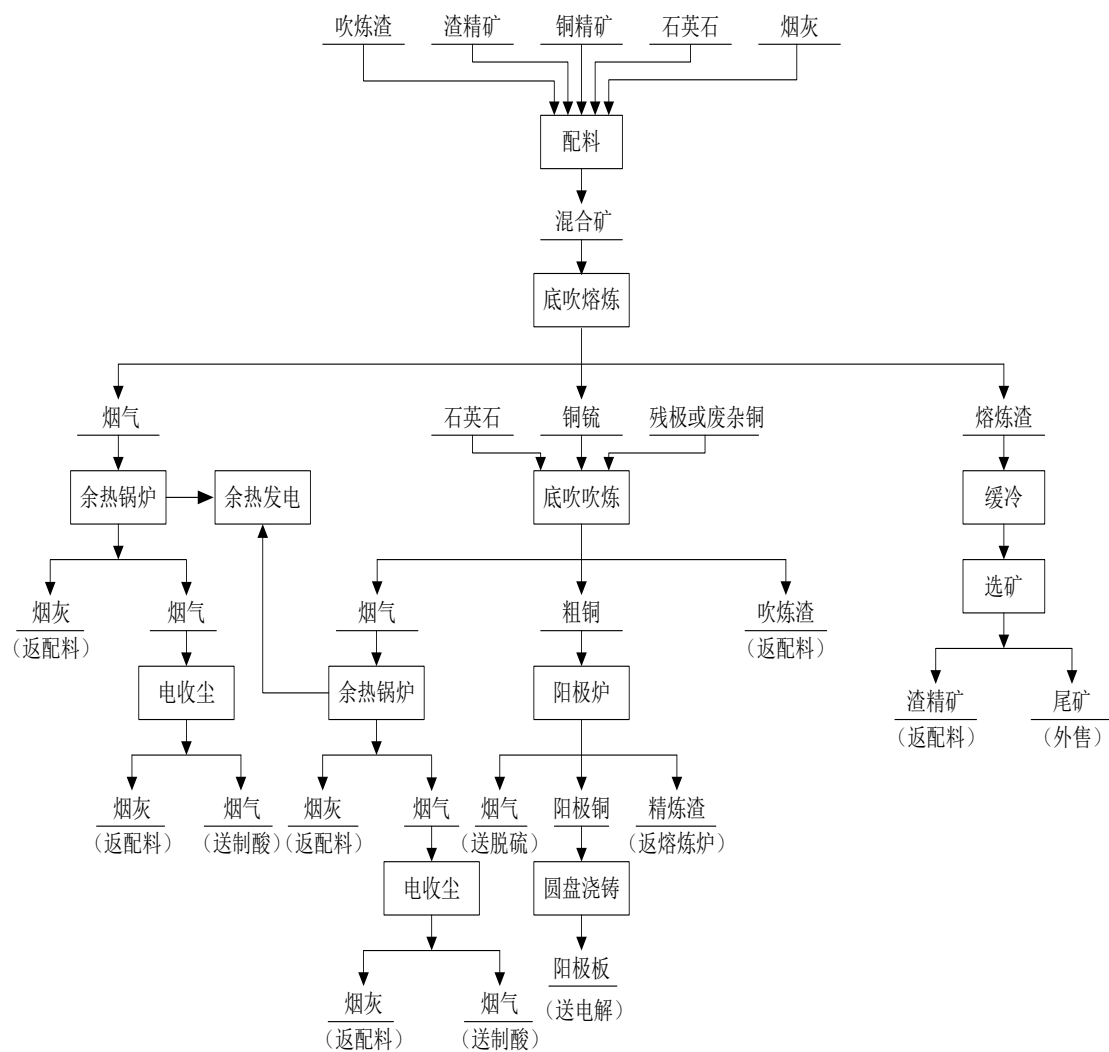
（一）公司工艺流程与生产周期

### 1、电解铅生产工艺流程

公司电解铅生产工艺为富氧底吹氧化—液态高铅渣直接还原工艺，流程及简介如下：

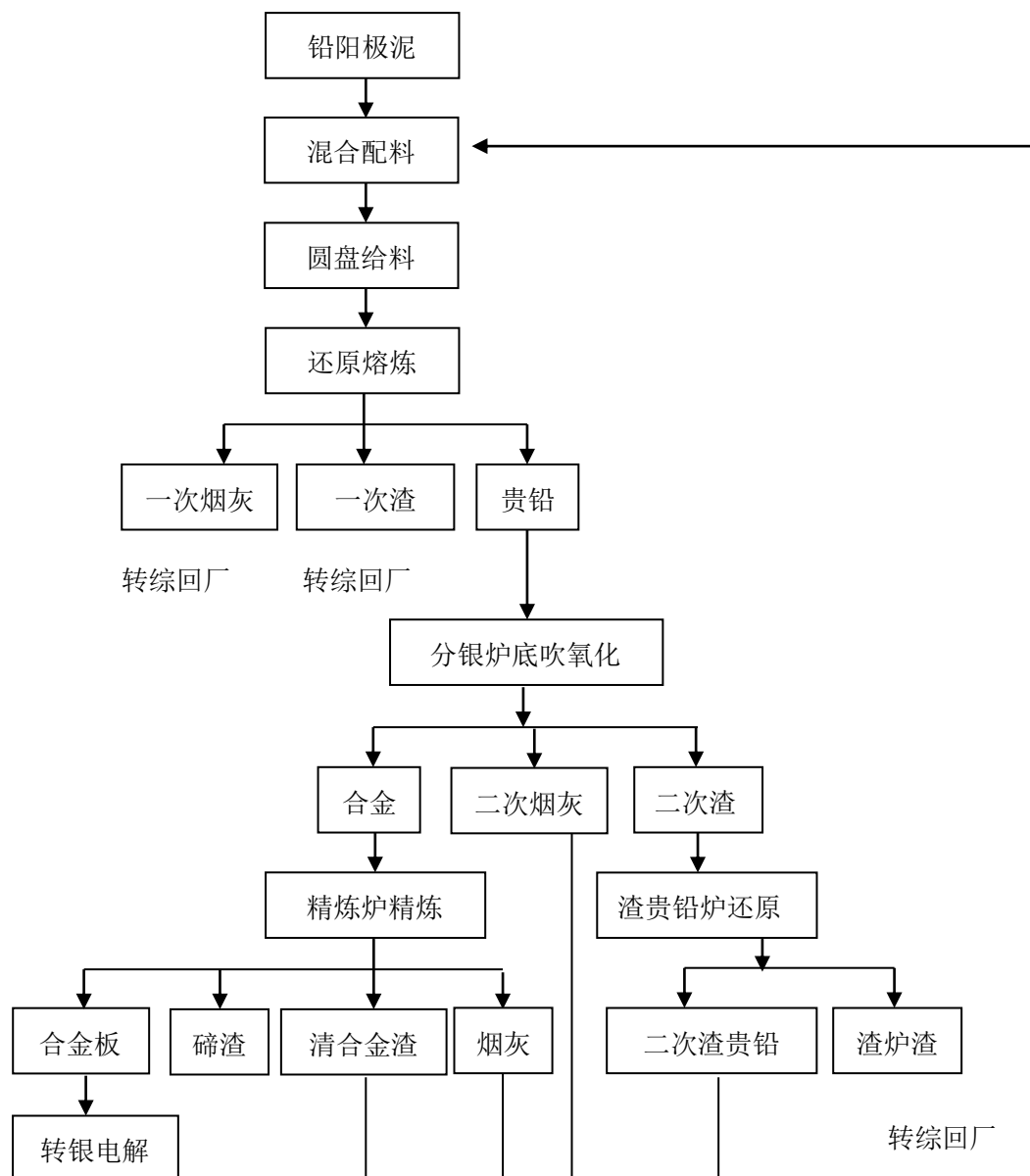


## 2、阴极铜生产工艺流程

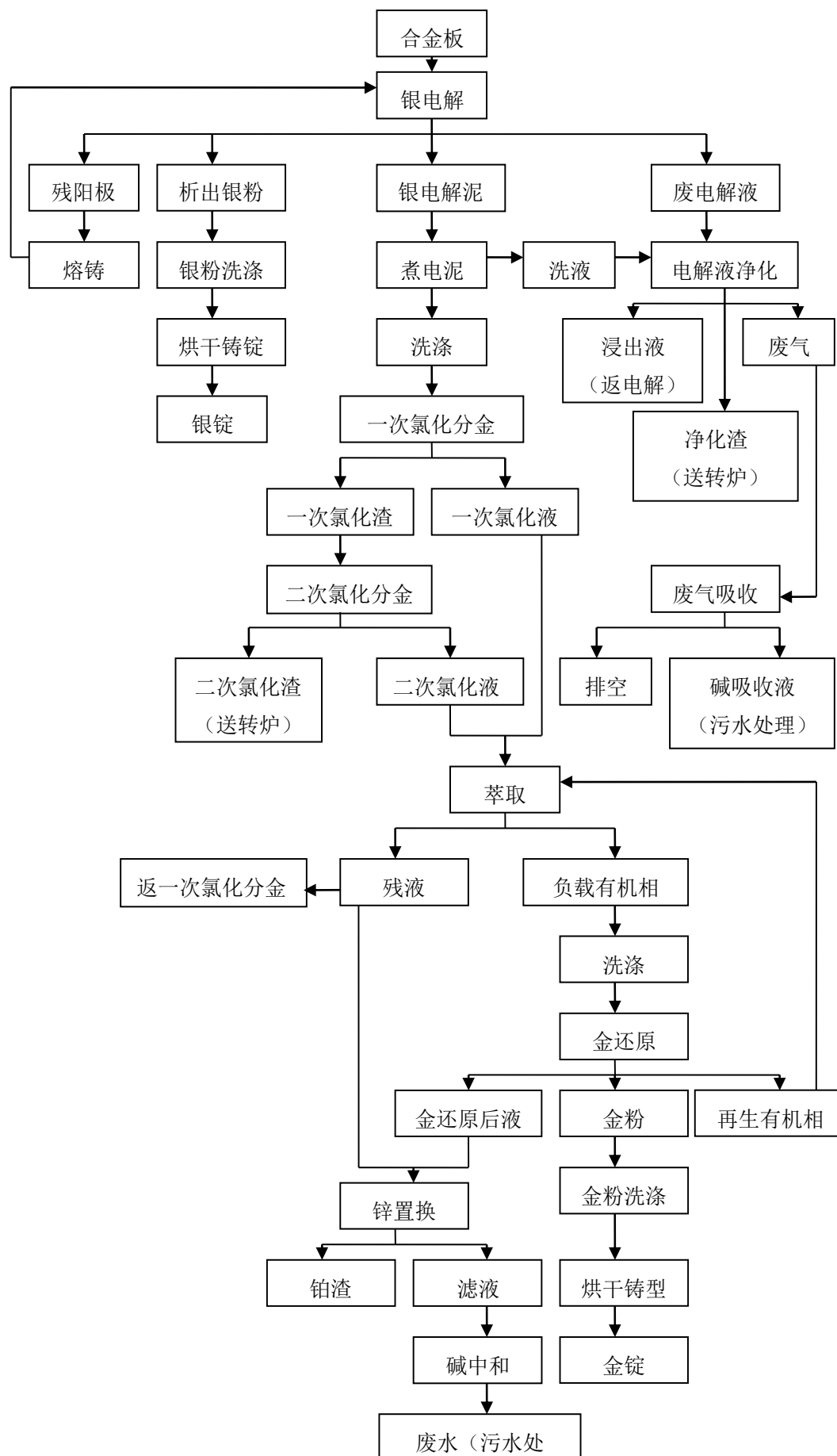


### 3、金、银生产工艺流程

#### (1) 铅阳极泥火法处理新工艺



(2) 银电解及金萃取—还原工艺



#### 4、公司各类产品生产流程之间的关系

公司的整个生产工艺流程主要包括铅冶炼、铜冶炼、贵金属（金银）回收冶炼三大系统。公司该三大系统之间的主要关系如下：



（1）铅冶炼系统：对于原生铅而言，公司通过向铅冶炼系统进行铅精矿、银精矿、金精矿等混合投料，经过完整工艺流程后生成电解铅，同时生成含铜物料、阳极泥（主要含金、银）、及工业尾气回收硫酸、氧化锌等副产品。

（2）铜冶炼系统：一方面，公司通过向铜冶炼系统进行铜精矿及其他原材料混合投料，另一方面，公司铅冶炼系统生成的含铜物料进入铜冶炼系统进行处理。通过铜冶炼系统的完整工艺流程后，公司主要生成电解铜产品，同时产出阳极泥和工业尾气回收硫酸等副产品。

（3）贵金属冶炼系统：公司通过铅冶炼系统和铜冶炼系统产出的阳极泥进入贵金属冶炼系统产出金锭、银锭及其他副产品。

公司产品较为丰富，生产工艺流程较长，尤其是金、银等贵金属从投料开始到最后产出的时间周期较长。

#### 5、生产周期及产品类别

### (1) 生产周期

公司以铅冶炼、铜冶炼为主，同时对铅、铜冶炼过程中的金、银贵金属和其他有价元素（锌、硫、锑、铋等）进行综合回收。

通过公司工艺流程及公司三大冶炼系统之间的流程关系可以看出，贵金属（金、银）元素贯穿于公司整个生产工艺流程。因此，根据公司生产经验和工艺流程，金、银等贵金属的生产周期较长，通常为 2-3 个月左右时间，铅冶炼、铜冶炼属于公司整体生产流程的前端环节，生产周期相对较短，通常为 1-2 个月左右时间。

步骤	第一步	第二步	第三步	第四步	第五步	第六步	第七步	第八步
铅冶炼（合计约 40 天左右）	原料配制（兑翻料）约 15 天	粗铅熔炼（矿粉至粗铅）约 12 天	粗铅除铜约 1 天	电解约 11 天	铸锭约 1 天			
铜冶炼（合计大概 37 天左右）	矿粉到铜硫约 5 天	铜硫到粗铜约 3 天	粗铜到阳极板约 4 天	阳极板到阴极铜约 25 天				
贵金属冶炼（合计大概 70 天左右）	矿粉至阳极泥约 40 天	阳极泥至贵铅约 10 天	贵铅至合金板约 5 天	银电解至银粉约 1 天	银粉及铸锭约 3 天	煮电泥约 2 天	氯化、还原约 4 天	洗涤、烘干、铸品约 5 天

注：上表为根据公司工艺流程的各个各环节分解步骤的大致理论天数，考虑到物流中转、维修等各方面因素，相关产品的实际生产周期会略长。

### (2) 在产品的产品类别

报告期各期末，公司在产品中各类元素账面金额及占比情况如下：

单位：万元，%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铅	35,029.00	12.82	37,208.53	10.92	31,023.27	9.95	27,141.08	17.14
铜	57,198.91	20.94	97,614.33	28.64	68,658.94	22.02	23,996.62	15.15
黄金	77,707.32	28.45	83,962.13	24.64	85,070.76	27.29	28,823.40	18.20
白银	96,006.32	35.15	116,691.16	34.24	122,286.95	39.22	74,134.38	46.80
合计	265,941.55	97.36	335,476.14	98.45	307,039.92	98.49	154,095.47	97.29

由上表可知，报告期各期末，公司在产品中黄金、白银合计占比较高，符合



公司生产工艺流程和各类产品的生产周期特征。同时，2019年-2021年，公司在产品中铜的金额逐年大幅增加，主要是由于铜价格上涨引起，与铜产品市场价格波动情况相一致。

## （二）在产品占比较高的原因及合理性

### 1、公司在产品占比较高与公司的生产经营规模和生产周期特征相一致

公司具有电解铅产能 40 万吨、铜冶炼产能 15 万吨、黄金产能 10000 千克和白银产能 1500 吨。按照铅冶炼 1.5 个月左右生产周期、铜冶炼 1.5 个月左右生产周期、黄金 2.5 个月左右生产周期、白银 2.5 个月左右生产周期，公司满负荷（100%）生产情况下，在产品中约包含 5 万吨铅、1.875 万吨铜、2,083 千克黄金和 312.5 吨白银。报告期内，公司的产能利用率较高，具体情况如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
电解铅	95.15%	100.30%	92.80%	93.33%
阴极铜	107.47%	87.20%	81.13%	73.27%
黄金	93.26%	111.77%	97.96%	82.43%
白银	89.36%	93.12%	80.29%	68.93%

在相应的产能利用率下，公司的生产规模和生产周期决定了公司在产品规模较大。

### 2、公司产品种类丰富，产业链较长，金、银等贵金属生产周期较长使得公司在产品规模较大

公司主要产品包括铅产品、铜产品、金产品、银产品，公司拥有铅冶炼系统、铜冶炼系统、贵金属冶炼系统生产相关产品。三大系统之间，铅冶炼系统、铜冶炼系统产出的阳极泥均传输至贵金属冶炼系统生产黄金、白银。因而，金、银等贵金属从投料开始到最后产出的时间周期较长。报告期内，公司黄金产品销售收入规模分别为 267,153.82 万元、376,649.06 万元、416,816.77 万元和 **178,309.05 万元**，占公司主营业务收入的比例分别为 14.67%、18.67%、15.56%和 **12.97%**，白银产品销售收入规模分别为 344,898.84 万元、486,177.31 万元、633,178.73 万元和 **299,501.42 万元**，占公司主营业务收入的比例分别为 18.93%、24.09%、23.64%和 **21.78%**。

由于黄金、白银的生产周期较长，而且黄金、白银的收入规模及占公司营业收入的比例也比较大，使得公司的在产品规模较大。报告期各期末，公司在产品中黄金、白银合计占比分别为 65.00%、66.51%、58.88%和 **63.60%**。因此，公司在产品规模及占比较大符合公司的生产工艺流程特征和产品结构特征。

综上，公司在产品规模及占比较大符合公司的生产经营规模，与公司的生产工艺流程特征、生产周期及产品类别特征相一致。

### （三）存货结构是否与同行业可比公司一致

报告期内，同行业可比公司存货结构如下表所示：

单位：%

公司名称	分类	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
锌业股份	原材料	27.54	45.81	34.65	33.70
	<b>在产品</b>	<b>51.33</b>	<b>33.37</b>	<b>41.33</b>	<b>43.72</b>
	库存商品	19.06	19.36	24.02	22.58
	其他	2.07	1.45	-	-
株冶集团	原材料	24.19	48.67	46.63	41.51
	<b>在产品</b>	<b>32.44</b>	<b>22.27</b>	<b>22.42</b>	<b>32.52</b>
	库存商品	21.84	11.66	27.65	25.97
	其他	21.53	17.39	3.31	-
云南铜业	原材料	46.41	38.92	43.22	41.60
	<b>在产品</b>	<b>49.98</b>	<b>58.20</b>	<b>51.71</b>	<b>49.65</b>
	库存商品	3.60	2.88	5.06	8.71
	其他	-	-	0.00	0.05
恒邦股份	原材料	16.09	20.93	18.58	30.12
	<b>在产品</b>	<b>41.76</b>	<b>47.58</b>	<b>46.80</b>	<b>40.30</b>
	库存商品	7.40	6.43	14.60	7.75
	其他	34.76	25.06	20.03	21.82
白银有色	原材料	43.01	46.13	41.69	36.73
	<b>在产品</b>	<b>24.96</b>	<b>29.76</b>	<b>33.81</b>	<b>32.39</b>
	库存商品	29.15	22.36	22.45	29.89
	其他	2.89	1.75	2.04	0.99
豫光金铅	原材料	38.22	32.50	36.48	43.56

公司名称	分类	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	在产品	44.57	54.23	52.60	29.33
	库存商品	17.21	13.27	10.93	27.11
	其他	-	-	-	-

由上表可知,报告期内,发行人在产品占存货的比例分别为 29.33%、52.60%、54.23%和 **44.57%**,与锌业股份、恒邦股份和云南铜业比较一致。在产品规模较大及占比较高属于公司所处行业的普遍特征。

二、量化分析存货周转率低于同行业公司的原因及合理性,存货跌价准备的计提方法及过程,主要参数确定依据及合理性,并结合会计政策、产品类别、库龄结构、期后销售、库存积压等说明报告期内存货跌价准备计提是否充分,是否与同行业可比公司一致

#### (一) 量化分析存货周转率低于同行业公司的原因及合理性

报告期内,公司与同行业可比上市公司的存货周转率情况如下:

单位:次

可比上市公司	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
锌业股份	3.11	7.67	4.94	4.72
株冶集团	7.71	14.58	13.43	8.20
云南铜业	5.35	10.58	6.61	5.38
恒邦股份	2.44	4.46	4.22	4.17
白银有色	3.16	5.74	5.26	5.76
平均	4.36	8.61	6.89	5.65
豫光金铅	2.15	4.22	3.39	3.13

注:上述可比上市公司的财务指标来源于 WIND 资讯及其公开市场信息或为了统一计算口径由相关公开披露信息进行计算而得。

2019年、2020年和2021年,公司各年存货周转率分别为 3.13 次、3.39 次和 4.22 次,整体保持平稳且逐渐有所提升。但是,公司存货周转率明显低于同行业上市公司平均水平,主要原因为:

(1) 可比公司锌业股份、云南铜业、白银有色、恒邦股份等均存在较大规模的有色金属贸易收入,贸易业务存货周转非常快。

(2) 由于株冶集团产品主要为锌及锌合金，单位价格较高的金、银等贵金属收入规模较少，其存货规模较小，存货周转率明显高于其他同行业可比公司水平，从而拉高了可比公司存货周转率平均值。

上述原因对于同行业可比上市公司的平均存货周转率的影响情况如下：

单位：次

公司名称	口径	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
锌业股份	整体	3.11	7.67	4.94	4.72
	剔除贸易业务	-	4.99	2.64	3.47
株冶集团	整体	7.71	14.58	13.43	8.20
	剔除贸易业务	-	10.89	8.21	4.82
云南铜业	整体	5.35	10.58	6.61	5.38
	剔除贸易业务	-	8.17	5.26	0.88
恒邦股份	整体	2.44	4.46	4.22	4.17
	剔除贸易业务	-	3.74	4.22	4.17
白银有色	整体	3.16	5.74	5.26	5.76
	剔除贸易业务	-	1.96	1.51	1.53
平均	整体	4.36	8.61	6.89	5.65
	剔除贸易业务	-	5.95	4.37	2.97
平均(剔除株冶集团)	剔除贸易业务	-	4.72	3.41	2.51
豫光金铅		2.15	4.22	3.39	3.13

注：2022年半年度报告中同行业可比上市公司未披露贸易业务规模情况，故未进行剔除贸易业务对比。

由上表可知，在剔除可比上市公司贸易业务及株冶集团后，公司的存货周转率与可比上市公司之间不存在较大差异。

(二) 存货跌价准备的计提方法及过程，主要参数确定依据及合理性，并结合会计政策、产品类别、库龄结构、期后销售、库存积压等说明报告期内存货跌价准备计提是否充分，是否与同行业可比公司一致

### 1、存货跌价准备的计提方法及过程，主要参数确定依据及合理性

报告期内，存货跌价准备计提政策为：报告期各期末，对于直接用于出售的存货（如库存商品），以该存货的估计售价减去估计的销售相关费用和相关税费

后的金额确定其可变现净值；对于需要经过加工的存货（如原材料、在产品），以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售相关费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。据此公司将各项存货的可变现净值与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

具体方式为：各期末，公司排查是否存在销售价格下跌等原因导致的产品售价低于结存成本的情况，对于产品售价低于结存成本的存货计提存货跌价准备，估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，对可变现净值低于结存单位成本之差额计提存货跌价准备；估计售价以接近资产负债表日的上海有色金属网、上海黄金交易所、华通白银网、伦敦金属交易所市场发布的铅、铜、金、银价来确定；原材料、在产品的可变现净值以产品估计售价减去至完工时估计将要发生的成本（加工费用）、估计的销售相关费用和相关税费后的金额来确定。

## 2、存货库龄分布情况

（1）2022年6月30日，公司存货的库龄分布情况如下：

单位：万元、%

项目	期末余额	1年以内		1年以上	
		金额	占比	金额	占比
原材料	228,592.29	228,340.42	99.89	251.87	0.11
在产品	273,142.89	273,141.93	100.00	0.96	0.00
库存商品	105,514.60	102,203.06	96.86	3,311.54	3.14
小计	607,249.78	603,685.41	99.41	3,564.37	0.59

（2）2021年12月31日，公司存货的库龄分布情况如下：

单位：万元、%

项目	期末余额	1年以内		1年以上	
		金额	占比	金额	占比
原材料	202,992.12	202,928.99	99.97	63.13	0.03
在产品	340,773.91	340,772.95	100.00	0.96	0.00
库存商品	84,185.80	81,540.02	96.86	2,645.78	3.14
小计	627,951.82	625,241.95	99.57	2,709.88	0.43

(3) 2020年12月31日，公司存货的库龄分布情况如下：

单位：万元、%

项目	期末余额	1年以内		1年以上	
		金额	占比	金额	占比
原材料	216,108.92	215,930.44	99.92	178.48	0.08
在产品	311,762.62	311,761.66	100.00	0.96	0.00
库存商品	66,362.40	62,932.80	94.83	3,429.61	5.17
小计	594,233.94	590,624.89	99.39	3,609.05	0.61

(4) 2019年12月31日，公司存货的库龄分布情况如下：

单位：万元、%

项目	期末余额	1年以内		1年以上	
		金额	占比	金额	占比
原材料	232,611.42	232,502.28	99.95	109.14	0.05
在产品	158,390.58	158,389.62	100.00	0.96	0.00
库存商品	148,705.63	144,968.88	97.49	3,736.74	2.51
小计	539,707.62	535,860.78	99.29	3,846.84	0.71

如上表所示，报告期各期末，公司库龄在1年以内的存货占存货账面余额比例均在99%以上，库龄结构正常；库龄1年以上的存货主要为精铋、金银饰品等，总体金额和占比均较小。对于存在减值迹象的存货，公司已按账面价值与可变现净值差额计提了跌价准备。

### 3、期后销售情况

报告期各期末，公司库存商品期后销售情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
库存商品期末余额	105,514.60	84,185.80	66,362.40	148,705.63
期后1年内销售结转成本金额	97,962.98	80,874.26	63,716.62	145,276.02
期后1年内销售比例	92.84	96.07	96.01	97.69
期后1年内未销售比例	7.16	3.93	3.99	2.31

注：期后数据统计至资产负债表日后一年，其中2021年12月31日、2022年6月30日的库存商品期后数据统计至2022年8月。

资产负债表日结存的库存商品大部分在期后1年内完成销售，部分产品将在

1年后逐步实现销售。2019年末、2020年末、2021年末、2022年6月末，期后1年内实现销售的库存商品占比分别为97.69%、96.01%、96.07%和92.84%，报告期各期末，公司对1年以上库龄库存商品存货跌价准备已充分计提。

#### 4、是否存在库存积压

公司定期对存货实施盘点，了解存货状态，对存货库龄进行评估和分析，及时对积压存货进行处理。报告期各期末，公司一年以上存货占比较小、期后销售情况良好、并已按照存货跌价计提政策计提存货跌价准备，不存在重大库存积压情况。

#### 5、公司与同行业可比上市公司的比较情况

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
存货余额	<b>607,249.78</b>	<b>627,951.82</b>	<b>594,233.94</b>	<b>539,707.62</b>
存货跌价准备	<b>38,198.78</b>	3,420.60	1,769.71	6,744.31
存货账面价值	<b>569,051.00</b>	624,531.22	592,464.23	532,963.31
存货跌价准备计提比例（%）	<b>6.29</b>	0.54	0.30	1.25

报告期各期末，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比上市公司比较情况如下：

单位：%

项目	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
锌业股份	<b>0.53</b>	1.46	0.89	0.77
株冶集团	<b>0.57</b>	0.05	0.78	6.17
云南铜业	<b>3.06</b>	1.55	0.31	0.37
恒邦股份	<b>3.88</b>	1.03	0.47	1.26
白银有色	<b>2.20</b>	0.65	1.08	4.25
平均	<b>2.05</b>	<b>0.95</b>	<b>0.71</b>	<b>2.56</b>
豫光金铅	<b>6.29</b>	<b>0.54</b>	<b>0.30</b>	<b>1.25</b>

注：上述数据来源于上市公司公开披露信息

如上表所示，公司2022年6月30日存货跌价计提比例高于于同行业上市公司平均水平，公司2021年末、2020年末、2019年末存货跌价计提比例略低于同行业

上市公司平均水平，主要系由于业务结构不同导致的。公司是以冶炼加工为主的企业，主要产品为电解铅、阴极铜、白银、黄金等，同行业上市公司与公司经营有色金属的品种有较大差异，锌业股份和株冶集团主要产品以锌为主，铅产量较低；云南铜业主要产品以铜为主，恒邦股份主要产品以黄金、白银为主，白银有色主要产品以铜、锌、铅、金、银为主，业务结构的差异导致其计提比例与同行业上市公司略有差异。

综上，公司存货跌价准备计提严格遵循会计政策，与存货周转率、库龄分布及占比、期后价格变动情况相匹配。计提比例及其变动趋势与同行业上市公司不存在较大差异，公司存货跌价准备计提具有充分性。

### 三、中介机构核查程序与核查意见

#### （一）核查程序

保荐机构和会计师履行了以下核查程序：

1、获取并查阅了公司存货跌价准备计提政策，分析存货跌价准备计提政策是否符合企业会计准则规定、是否一贯地执行；

2、计算公司的存货周转率及存货跌价准备计提比例，并与同行业上市公司进行对比，分析存货跌价准备计提的充分性；

3、获取并查阅了公司期末存货库龄情况说明和期末库存商品平均成本、期后销售情况，并执行了分析性程序。

4、对公司财务人员、存货管理负责人等进行了访谈，了解了公司存货管理控制流程、存货会计核算方法；

5、对公司生产部门负责人进行了访谈，了解公司的生产过程和工艺流程、生产周期等，并对比分析了公司会计核算方法的一致性。

6、获取了公司存货-原材料科目明细表、存货-产成品明细表、制造费用明细表、辅助材料明细表、人工费用明细表、生产成本明细表（汇总）及各个分厂的生产成本明细表，并进行加计复核是否正确。

7、以存货明细表为基础对公司进行了抽盘，编制了盘点记录；



8、查阅公司同行业可比上市公司披露的财务报告，比对分析公司在产品情况与同行业可比上市公司在产品情况。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

1、报告期内公司存货中在产品占比较高与公司的生产工艺流程、生产周期和产品类别情况相一致，符合公司的生产经营规模及产能利用率等生产情况。公司的存货结构与同行业可比公司不存在重大差异。

2、报告期各期末公司按照会计准则规定对存货进行了跌价测试，报告期内存货跌价准备计提充分。公司存货跌价准备计提比例及其变动趋势与同行业上市公司不存在较大差异，公司存货跌价准备计提具有充分性。

## 问题四

4. 报告期内，申请人关联交易金额较大。请申请人说明报告期内关联交易的内容、背景、合理性和必要性，关联交易定价是否与向第三方均价是否存在差异及合理性，总体关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占申请人相应指标的比例，结合第三方价格代入关联交易模拟测算对申请人财务报告的具体影响，是否对申请人的独立经营能力构成重大影响。

请保荐机构和申报会计师发表明确核查意见。

回复：

一、请申请人说明报告期内关联交易的内容、背景、合理性和必要性

### （一）关联采购

#### 1、关联采购的内容

报告期内，公司向关联方采购的主要内容及金额如下：

单位：万元

关联方	采购项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
河南豫光金铅集团有限责任公司	采购铅矿粉、铅渣、金精矿等	21,799.14	21,378.62	8,255.92	13,184.37

关联方	采购项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
河南豫光金铅集团有限责任公司	餐饮服务费等		36.90		
河南豫光锌业有限公司	采购铅渣、铜渣、银浮选渣等	20,908.67	39,441.50	31,061.36	27,513.87
河南豫光锌业有限公司	采购锌锭	67,478.45	91,734.80	37,241.79	20.10
河南豫光锌业有限公司	采购电费		1.52	1,209.75	79.09
河南豫光锌业有限公司	采购镓锭	8.68	0.75		
河南豫光锌业有限公司	其他				0.47
河南豫光物流有限公司	接受劳务	3,447.89	8,909.68	7,534.78	5,218.62
济源市豫光冶金建筑工程有限公司	接受劳务	1,293.97	942.85	2,011.39	2,608.71
甘肃宝徽实业集团有限公司	采购锌锭	33,226.94	48,129.50	13,769.42	1,215.79
济源市太行建材有限公司	接受劳务		61.81	1,598.54	2,134.96
济源豫光防腐安装有限公司	接受劳务	66.72	38.61		
河南豫光供应链管理有限公司	采购铅粉矿等			1,134.71	
豫光（成都）科技有限公司	采购铅粉矿等	358.73	11,882.79	4,445.10	
江西省豫光矿业有限责任公司	采购铅粉矿等	5,730.26	4,755.06		
河南豫光金属材料有限公司	采购铜精矿等	6,492.46	1,840.52		
河南豫光锌业有限公司	采购镍带	2.04			
合计		160,813.95	229,154.88	108,262.76	51,975.97
占营业成本的比例		12.14%	8.88%	5.63%	2.94%
扣除锌锭贸易业务后，关联采购额占营业成本的比例		4.54%	3.46%	2.98%	2.87%

根据公司向关联方采购明细按照产品类别进行分类如下：

单位：万元

序号	采购内容	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
1	铅粉矿、铜精矿、铅渣等矿粉原料	55,289.26	79,298.48	44,897.09	40,698.23
	其中：铅粉矿含铅	12,872.98	18,722.61	8,234.11	10,359.14
	铅粉矿含银	18,319.57	31,280.81	22,065.53	15,903.47
	氧化锌浸出渣含铅	3,670.46	12,069.34	5,684.12	8,102.60

序号	采购内容	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
	铜矿（含铜灰）含铜	13,896.90	10,594.83	6,460.95	5,672.71
2	锌锭-贸易业务	100,705.39	139,864.30	51,011.20	1,235.89
3	接受劳务	4,808.58	9,952.95	11,144.71	9,962.29
	其中：物流服务	3,447.89	8,909.68	7,534.78	5,218.62
	工程劳务	1,360.69	1,043.27	3,609.93	4,743.67
4	采购电费		1.52	1,209.75	79.09
5	其他	10.72	37.64		0.47
	合计	160,813.95	229,154.88	108,262.76	51,975.97

注：（1）矿粉原料包括可以用于冶炼的各类精矿及冶炼渣（含铅量较高）。由于行业内对于矿粉原料采购的定价方式为“对各类元素单独计价”，公司向关联方采购的矿粉原料中包含的主要元素为铅、银、铜，具体主要包括铅粉矿含铅、铅粉矿含银、氧化锌浸出渣含铅、铜矿（含铜灰）含铜四大类。

（2）公司与关联方发生的锌锭采购全部系公司全资子公司上海豫光金铅国际贸易有限公司从事贸易业务发生的采购。公司从事的有色金属贸易业务按照净额法进行核算，因此公司锌锭采购金额不计入公司的营业成本。

## 2、关联采购的背景、合理性和必要性

序号	采购内容	关联交易背景、合理性及必要性
1	铅粉矿、铜精矿、铅渣等矿粉原料	
	其中：铅粉矿含铅	第一、公司控股股东豫光集团下属子公司甘洛县尔呷地吉铅锌矿业有限公司、甘肃洛坝有色金属集团有限公司等拥有自有铅锌矿矿山，从事铅锌矿开采、采选业务，由豫光集团统一销售给公司。。
	铅粉矿含银	
	铜矿含铜	第二、公司控股股东及其下属子公司从事有色金属矿的贸易业务，且经营时间较长，在全国各地拥有广泛的客户、供应商资源。公司向关联方采购能够充分借助控股股东的供应链优势，提高公司的采购效率。 因此，公司向关联方采购矿粉原料符合商业逻辑，具有合理性和必要性。
	氧化锌浸出渣含铅	公司控股股东控制的企业豫光锌业主要从事锌冶炼，锌矿中含有一定的铅、银等元素，从而在冶炼过程中会形成含铅量较高的冶炼渣。为了避免同业竞争，豫光锌业不得生产铅产品，因而没有相应的铅冶炼系统，因此公司向关联方采购氧化锌浸出渣进行冶炼，该交易符合商业逻辑，具有合理性和必要性。

序号	采购内容	关联交易背景、合理性及必要性
2	锌锭-贸易业务	豫光锌业从事锌冶炼业务，生产锌锭产品；公司全资子公司上海豫光金铅国际贸易有限公司从事有色金属贸易业务。上海豫光在日常经营过程中对于客户的锌锭需求，结合上游供应商供应情况选择从豫光锌业购买锌锭，因此公司向关联方采购锌锭符合商业逻辑，具有合理性和必要性。
3	接受劳务	
	其中：物流服务	公司日常经营过程中无论是采购、销售均涉及到大量的货物运输。公司关联方河南豫光物流有限公司系公司主要经营所在地（济源）当地物流公司，与公司地理位置较近，公司向河南豫光物流有限公司采购物流服务有利于提高货物运输的效率。因此，公司向关联方采购物流服务符合商业逻辑，具有合理性和必要性。
	工程劳务	关联方济源市豫光冶金建筑工程有限公司主要从事冶金建筑工程业务，济源市太行建材有限公司和济源豫光防腐安装有限公司主要从事冶金建筑工程相关的建材和防腐工程。公司需要定期和不定期的对生产线进行监测和维修，并且公司每年对固定资产有所投入，因而公司向其采购工程劳务具有相应的交易背景，符合商业逻辑，具有合理性和必要性。
4	采购电费	为保障公司与锌业公司双方电网稳定运行及供用电安全，双方在一方线路出现问题时，可通过 110KV 莲冶线相互供电，110kV 莲冶线为双方互备用。 因此，公司与关联方之间互供电有利于保障双方正常生产经营，具有真实交易背景，符合商业逻辑，具有合理性和必要性。
5	其他	主要是公司根据自身业务需要向关联方采购的钢锭、镍带、餐饮服务等，采购金额很小。

综上，公司向关联方采购各项内容均具有真实的交易背景，均为公司正常业务发展需要形成的，具有相应的商业合理性和必要性。

## （二）关联销售

### 1、关联销售的内容

报告期内，公司向关联方销售的主要内容及金额如下：

单位：万元

关联方	销售内容	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
河南豫光锌业有限公司	销售氧化锌系列	18,296.41	26,931.76	14,009.58	18,303.66
河南豫光锌业有限公司	销售精铋		3.99	4.19	4.70
河南豫光锌业有限公司	销售三氧化二锑	16.77	17.26	22.21	34.79
河南豫光锌业有限公司	销售白银	672.94	2,081.46	1,790.55	464.82
河南豫光锌业有限公司	销售粗镉	98.99	156.91	172.71	285.63
河南豫光锌业有限公司	销售氧气	46.97	154.82	75.58	11.32
河南豫光锌业有限公司	销售银工艺品	0.57	0.23		0.43
河南豫光锌业有限公司	销售非标设备等	70.78	350.85	46.39	1,084.57
河南豫光锌业有限公司	销售电费等等		381.59	435.73	1,547.89
河南豫光锌业有限公司	销售铅锭	392.99	652.82	172.73	
河南豫光锌业有限公司	销售液氩	1.08	1.03	1.17	2.47
河南豫光锌业有限公司	销售铝锭	508.00	495.48		
河南豫光锌业有限公司	销售锡锭		1.72		
河南豫光锌业有限公司	代购服务费		64.36		
河南豫光锌业有限公司	销售锌精粉			1,272.92	
河南豫光锌业有限公司	销售阴极铜	264.14	259.18	87.04	1.57
河南豫光锌业有限公司	销售渣		488.88	437.13	1,159.37
河南豫光锌业有限公司	化验费	68.84	139.26	155.02	
河南豫光锌业有限公司	技术服务费				23.58
济源市茂成商砼有限公司	化验费	0.33	0.99	0.33	
河南豫光金铅集团有限责任公司	提供劳务			50.12	
济源鑫光铝业有限公司	销售银制品	0.67	0.71	0.18	
济源鑫光铝业有限公司	化验费		0.28		0.28
济源鑫光铝业有限公司	销售铝锭	432.53	325.26		
豫光（天津）科技有限公司	销售阴极铜	228.69	9,443.09	1,219.16	

豫光（天津）科技有限公司	销售铅锭	<b>6,806.74</b>	6,949.78		
豫光（天津）科技有限公司	销售银工艺品		0.64		
济源市锦华置业有限公司	销售银制品		0.08	29.47	
甘洛县尔呷地吉铅锌矿业有限公司	提供劳务				3.30
甘洛县尔呷地吉铅锌矿业有限公司	销售银制品			0.53	
甘肃中盛矿业有限责任公司	销售银制品		0.56	1.53	
甘肃中盛矿业有限责任公司	销售铅精粉等			80.14	
甘肃宝徽实业集团有限公司	销售银制品		24.12	1.44	19.69
甘肃宝徽实业集团有限公司	副产品氧化锌	<b>1,451.67</b>	10,099.03	157.43	
济源市太行建材有限公司	化验费	<b>2.12</b>	9.30	3.68	0.43
济源市太行建材有限公司	销售银制品			0.84	
济源市豫光冶金建筑工程有限公司	销售水电	<b>2.90</b>	0.82	1.76	3.52
济源市豫光冶金建筑工程有限公司	销售材料		0.09	0.05	
济源豫光防腐安装有限公司	销售水电			0.12	
济源中豫金属新材料有限公司	销售阴极铜			4.86	
阿鲁科尔沁旗龙钰矿业有限公司	销售银制品			0.50	
银泰盛鸿供应链管理有限公司	销售银锭				794.95
沽源富安矿业有限公司	技术服务费	<b>0.94</b>			
<b>合计</b>		<b>29,365.07</b>	<b>59,036.34</b>	<b>20,235.11</b>	<b>23,746.99</b>
<b>占营业收入的比例</b>		<b>2.13%</b>	<b>2.20%</b>	<b>1.00%</b>	<b>1.29%</b>

根据公司向关联方销售明细按照产品类别进行分类如下：

单位：万元

序号	销售内容	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
1	氧化锌系列	<b>19,748.08</b>	37,030.79	14,167.01	18,303.66

序号	销售内容	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
2	铅锭	7,199.73	7,602.60	172.73	0.00
3	银锭	672.94	2,081.46	1,790.55	464.82
4	阴极铜	492.83	9,702.27	1,306.21	1.57
5	锌锭-贸易业务	0.00	0.00	0.00	794.95
6	铝锭-贸易业务	940.53	820.74	0.00	0.00
7	销售锌精粉-贸易业务	0.00	0.00	1,272.92	0.00
8	电费	0.00	381.59	435.73	1,547.89
9	渣	0.00	488.88	437.13	1,159.37
10	销售非标设备等	68.84	350.85	46.39	1,084.57
11	其他	242.12	577.17	606.43	390.16
	合计	29,365.07	59,036.34	20,235.11	23,746.99

## 2、关联销售的背景、合理性和必要性

序号	销售内容	关联交易背景、合理性及必要性
1	氧化锌系列	由于铅矿、铜矿、银矿等矿物原材料中含有锌元素，公司氧化锌系列产品为公司进行铅、铜冶炼过程中产生的副产品，是公司冶炼过程中产生含锌量比较高的渣。公司控股股东控制的企业从事锌冶炼，为了避免同业竞争，公司将氧化锌系列副产品销售给关联方，由关联方进行锌冶炼，生产锌锭产品。因此，该类交易符合商业逻辑，具有合理性和必要性。
2	铅锭	铅锭、银锭、阴极铜均为公司自主生产的产品，公司向关联方销售产品的主要背景、合理性及必要性如下： （1）银锭系豫光锌业进行锌冶炼电解过程中阳极板耗材之一。 （2）铅锭、阴极铜系豫光集团从事有色金属矿物贸易过程中以及豫光锌业销售锌锭过程中的客户具有相应的铅锭、阴极铜需求，从而向公司采购铅锭、阴极铜。 因此，该类交易符合商业逻辑，具有合理性和必要性。
3	银锭	
4	阴极铜	
5	锌锭-贸易	（1）银泰盛鸿供应链管理有限公司系公司报告期内历史关联方。公司向其销售锌锭系2019年公司参股子公司银泰盛鸿供应链管理有限公司对外提供供应链管理服务的而形成。2020年至今，公司与其未发生
6	铝锭-贸易	
7	锌精粉-贸易	

序号	销售内容	关联交易背景、合理性及必要性
		<p>关联交易。</p> <p>(2) 公司向豫光锌业销售铝锭系豫光锌业用于电解极板材料及生产合金产品需求。公司向济源鑫光铝业有限公司销售铝锭系其从事铝型材及铝制品的加工和销售。</p> <p>(3) 豫光锌业从事锌冶炼业务，锌精粉系其主要原材料，对该原材料具有相应的采购需求。而公司子公司上海豫光金铅国际贸易有限公司在从事有色金属贸易，具有相应物资的上游供应商资源。因此，该类交易符合商业逻辑，具有合理性和必要性。</p>
8	电费	<p>为保障公司与锌业公司双方电网稳定运行及供电安全，双方在一方线路出现问题时，可通过 110KV 莲冶线相互供电，110kV 莲冶线为双方互备用。因此，公司与关联方之间互供电有利于保障双方正常生产经营，具有真实交易背景，符合符合商业逻辑，具有合理性和必要性。</p>
9	渣	<p>公司在冶炼过程中烟气净化产生的酸泥包含硒、汞等元素较高的酸泥，具有较高经济价值。但公司无提炼回收硒、汞的相关生产线，而豫光锌业具有硒、汞提炼回收的生产线和资质。因此，公司向其销售酸泥渣符合商业逻辑，具有合理性和必要性。</p>
10	非标设备	<p>公司子公司河南豫光冶金机械制造有限公司从事冶金成套设备、冶金非标设备技术开发、生产及销售；而豫光锌业从事锌冶炼业务过程中存在对于剥锌机等设备及组件的需求。因此，公司向其销售剥锌机等非标设备符合商业逻辑，具有合理性和必要性。</p>
11	其他	<p>主要为公司向关联方提供的产品成分化验服务收取的化验费，销售液氩、液氧、精铋、三氧化二铋等副产品作为锌冶炼过程中的辅助材料。该类交易金额较小。</p>

综上，公司向关联方销售各项内容均具有真实的交易背景，均为公司正常业务发展需要形成的，具有相应的商业合理性和必要性。

### (三) 关联租赁情况

报告期内，公司关联租赁均为向关联方出租办公楼，不存在作为承租人向关联方租入资产的情形，具体情况如下：



单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
豫光集团	办公楼	23.33	46.67	46.67	46.67
豫光锌业	办公楼	35.00	70.00	70.00	70.00
豫光物流	办公楼		1.03	3.09	

报告期内，公司关联租赁场地面积较小，年租赁金额较小。豫光集团、豫光锌业、豫光物流租赁公司办公楼主要用于作为其办公场所，具有真实交易背景，具有合理性和必要性。

#### （四）与关联方共同增资

2021年9月9日，公司关联方济源市萃聚环保科技有限公司进行了增资，注册资本由3,000万元增加至5,500万元，各股东按其持股比例、同一价格增资。该事项形成关联交易，公司认缴并实缴增资750万元。

由于近几年国家对于环保相关鼓励支持政策不断加大，对于企业生产经营过程中的环保要求日益提高，公司看好参股公司济源市萃聚环保科技有限公司的长期发展，因而与其他股东共同决策将其注册资本由3,000万元增加至5,500万元，该交易具有真实交易背景，具有合理性和必要性。

#### （五）关联担保

报告期内，公司与关联方之间发生关联担保的目的是为了应对公司业务规模的扩大和日益增长的营运资金需求，有利于公司获取外部融资，促进公司业务发展，因而具有真实交易背景，具有合理性和必要性。

## 二、关联交易定价是否与向第三方均价是否存在差异及合理性

### （一）关联采购

报告期内，公司发生的关联采购定价方式情况如下：

序号	采购内容	关联采购定价及第三方比价说明
1	铅粉矿、铜精矿、铅渣等矿粉原料	
	其中：铅粉矿含铅	公司同时存在向关联方和向独立第三方采购矿粉

序号	采购内容	关联采购定价及第三方比价说明
	铅粉矿含银	原料的情形。
	铜矿（含铜灰）含铜	<p>矿粉原料的定价方式总体原则为：各类金属元素分别计价，根据最终产品市场价格，扣除加工费之后，结合矿粉化验单的品位结果（金属元素含量）乘以一定折价系数，最终确定各类金属元素的采购价格。根据该定价原则，矿粉原料的定价及向独立第三方采购价格呈现以下特征：</p> <p>1、各类金属元素的最终产品（铅锭、阴极铜、银锭、黄金等）具有公开市场报价，且价格波动频繁。报告期内，各类产品价格均存在较大幅度的波动。因此，在同一年度内，向同一供应商采购的同一类别、同一品位矿粉也会因为采购时间的不同而产生较大差异。</p> <p>2、由于矿粉为非标准产品，不同国家或地区、矿山的矿粉所含有的金属元素存在一定差异，而且品位差异较大。因此，即使在同一个月或同一天，向同一供应商采购的矿粉也会因为矿粉品位的差异而产生较大差异。在同一个月，公司向独立第三方采购的矿粉的价格也存在差异超过 20% 以上的情形。如果在同一年内，该差异会因为最终产品市场价格的波动而加剧。</p> <p>因此，为了提高公司与独立第三方采购均价之间的可比性，公司针对每一笔采购交易记录，选取当月（缩小时间范围）品位差异相近（缩小品位差异）同一金属元素的独立第三方采购价格进行对比分析。</p>
	氧化锌浸出渣含铅	<p>为了避免同业竞争，而且氧化锌浸出渣中所含金属元素具有较高价值，因此公司向关联方采购氧化锌浸出渣。公司不存在向独立外部第三方采购氧化锌浸出渣的情形。</p> <p>公司采购氧化锌浸出渣定价原则为参考同期铅产品市场价格和市场加工费，对氧化锌浸出渣的铅金属含量等进行检测，在检测结果的基础上综合考虑铅金属含量、其他金属含量及回收难度等因素进行协商定价，定价方式具有公允性。</p>
2	锌锭-贸易业务	<p>公司同时存在向关联方和向独立第三方采购锌锭的情形。</p> <p>由于锌锭产品为标准化产品，因此公司从事贸易业务所采购的锌锭均参考公开市场报价进行定价。由于锌锭产品存在公开市场报价且价格波动频繁，在同一年度内，向同一供应商采购的锌锭也会因为采购时间的不同而产生较大差异。</p>

序号	采购内容	关联采购定价及第三方比价说明
		因此,为了提高公司与独立第三方采购均价之间的可比性,公司按月(缩小时间范围)采购均价进行对比分析。
3	接受劳务	
	其中:物流服务	物流服务主要为公司采购、销售过程中的产品运输服务。由于国内国外运输差异、运输距离差异以及运输货物的差异等因素,每一批次货物运输费用单价差异非常大,因此无法与第三方价格进行对比。为了保障公司采购物流运输服务价格的公允性,公司引入投标机制,根据物流公司报价和物流公司服务水平等多方面因素,择优选择物流公司。因此,公司采购物流服务的定价具有公允性。
	工程劳务	公司采购工程服务主要是为了公司固定资产投资和维修,具体服务内容具有独特性,因而不存在向第三方采购内容相同的工程劳务情形。为了保障公司采购工程劳务价格的公允性,公司引入投标机制,根据工程劳务公司报价、工程建设经验等多方面因素,择优选择工程劳务公司。因此,公司采购工程劳务的定价具有公允性。
4	采购电费	公司与豫光锌业互供电量双方相互计量,以供电方计量装置为准,价格按《河南省电网直供峰谷分时电价表》尖、峰、平、谷各时段电量及单价计算。
5	其他	公司采购的其他内容交易金额非常小,对公司经营状况不产生影响。

基于上述说明,公司对于关联采购的主要产品类别交易价格与向独立第三方采购价格进行对比分析情况如下:

### 1、铅粉矿含铅

序号	交易记录-凭证号	采购数量(吨)	单价(元/吨)	采购金额(万元)	当月非关联方交易可比价格(元/吨)	差异率	差异额(万元)
<b>2019年</b>							
1	转账 0777	645.63	14,512.69	936.98	14,550.47	-0.26%	2.44
2	转账 1139	18.06	14,766.16	26.66	14,585.71	1.24%	-0.33
3	转账 0656	131.99	15,572.73	205.55	14,649.61	6.30%	-12.18
4	转账 1176	534.97	14,358.95	768.16	14,641.78	-1.93%	15.13
5	转账 0654	41.86	14,113.60	59.08	13,887.67	1.63%	-0.95

6	转账 1174	623.61	14,037.68	875.40	13,887.67	1.08%	-9.35
7	转账 0406	682.88	13,584.44	927.65	13,480.26	0.77%	-7.11
8	转账 1117	71.70	13,110.33	94.00	13,021.75	0.68%	-0.64
9	转账 1194	866.63	12,402.65	1,074.85	12,356.70	0.37%	-3.98
10	转账 0965	46.72	12,653.47	59.11	12,642.40	0.09%	-0.05
11	转账 0526	117.01	13,070.66	152.94	13,009.18	0.47%	-0.72
12	转账 0980	179.10	13,058.11	233.88	13,009.18	0.38%	-0.88
13	转账 0978	281.45	12,689.69	357.15	12,709.90	-0.16%	0.57
14	转账 0443	1,206.56	12,512.66	1,509.72	12,477.33	0.28%	-4.26
15	转账 1381	78.39	13,681.21	107.24	13,712.42	-0.23%	0.24
16	转账 1568	1,367.54	12,748.50	1,743.40	12,772.69	-0.19%	3.31
17	转账 0936	139.66	13,229.61	184.76	13,208.92	0.16%	-0.29
18	转账 1567	840.77	12,400.63	1,042.61	12,406.71	-0.05%	0.51
<b>2019 年合计</b>		<b>7,874.51</b>		<b>10,359.14</b>			<b>-18.54</b>

## 2020 年

1	转账 0714	213.67	11,625.31	248.40	11,425.34	1.75%	-4.27
2	转账 0960	604.81	10,812.49	653.95	10,925.78	-1.04%	6.85
3	转账 0961	360.26	11,029.33	397.35	11,125.75	-0.87%	3.47
4	转账 0825	144.88	9,871.47	143.02	11,144.40	-11.42%	18.44
5	转账 0948	118.21	10,099.83	119.39	10,195.09	-0.93%	1.13
6	转账 0375	339.82	10,960.30	372.45	10,990.11	-0.27%	1.01
7	转账 0947	249.70	11,146.68	278.34	11,160.54	-0.12%	0.35
8	转账 0945	120.88	10,397.15	125.68	10,387.57	0.09%	-0.12
9	转账 0438	180.83	10,450.29	188.97	10,374.35	0.73%	-1.37
10	转账 1318	339.23	10,446.35	354.37	10,413.58	0.31%	-1.11
11	转账 0530	575.10	10,342.29	594.78	10,374.24	-0.31%	1.84
12	转账 1136	274.65	10,496.59	288.29	10,498.73	-0.02%	0.06
13	转账 1204	342.52	11,325.74	387.93	11,209.91	1.03%	-3.97
14	转账 0620	430.63	11,135.10	479.51	11,142.62	-0.07%	0.32
15	转账 0554	279.13	10,639.35	296.98	10,637.87	0.01%	-0.04
16	转账 1044	950.22	11,580.70	1,100.42	11,679.42	-0.85%	9.38
17	转账 1033	490.23	11,873.98	582.09	11,817.45	0.48%	-2.77
18	转账 1035	180.81	11,808.36	213.51	11,815.77	-0.06%	0.13
19	转账 0618	70.32	12,544.31	88.21	12,436.07	0.87%	-0.76

20	转账 0496	272.33	10,534.68	286.89	10,551.86	-0.16%	0.47
21	转账 1260	621.64	11,119.48	691.23	11,128.53	-0.08%	0.56
22	转账 0556	290.10	11,801.36	342.35	11,793.29	0.07%	-0.23
<b>2020 年合计</b>		<b>7,449.97</b>		<b>8,234.11</b>			<b>29.37</b>
<b>2021 年</b>							
1	转账 0675	214.86	9,110.02	195.74	9,069.00	0.45%	-0.88
2	转账 0678	437.44	11,107.87	485.90	11,119.32	-0.10%	0.50
3	转账 0674	198.24	11,214.84	222.32	11,225.74	-0.10%	0.22
4	转账 1234	2,163.91	12,153.44	2,629.89	11,551.09	5.21%	-130.34
5	转账 1233	1,204.09	8,968.24	1,079.86	8,777.19	2.18%	-23.00
6	转账 0503	1,320.76	11,051.03	1,459.57	11,025.86	0.23%	-3.32
7	转账 0296	769.20	11,255.03	865.74	11,247.94	0.06%	-0.55
8	转账 1177	669.02	8,818.78	590.00	9,117.19	-3.27%	19.96
9	转账 0930	315.14	11,157.43	351.62	11,231.30	-0.66%	2.33
10	转账 0739	245.71	11,473.88	281.93	11,458.02	0.14%	-0.39
11	转账 0736	160.03	11,600.14	185.64	11,611.83	-0.10%	0.19
12	转账 0600	268.70	11,768.29	316.22	11,816.13	-0.40%	1.29
13	转账 0597	87.74	12,521.77	109.87	12,511.49	0.08%	-0.09
14	转账 0596	208.88	12,622.00	263.64	12,621.61	0.00%	-0.01
15	转账 0659	339.74	11,925.63	405.16	11,905.79	0.17%	-0.67
16	转账 1176	58.27	11,886.21	69.26	11,905.79	-0.16%	0.11
17	转账 0647	212.37	13,259.88	281.60	13,248.61	0.09%	-0.24
18	转账 0649	41.46	12,651.62	52.46	12,660.85	-0.07%	0.04
19	转账 1179	587.58	11,912.47	699.95	11,905.79	0.06%	-0.39
20	转账 1181	375.69	12,468.61	468.43	12,466.72	0.02%	-0.07
21	转账 1365	697.37	12,692.34	885.12	12,675.68	0.13%	-1.16
22	转账 0430	67.77	13,246.20	89.77	13,200.50	0.35%	-0.31
23	转账 0424	166.47	13,127.17	218.53	13,164.28	-0.28%	0.62
24	转账 0423	477.23	12,193.62	581.92	12,159.74	0.28%	-1.62
25	转账 0697	347.55	12,258.43	426.05	12,303.90	-0.37%	1.58
26	转账 1273	747.53	12,399.23	926.88	12,419.24	-0.16%	1.50
27	转账 1001	215.52	12,441.85	268.15	12,419.24	0.18%	-0.49
28	转账 0565	285.67	13,106.74	374.42	13,184.58	-0.59%	2.22
29	转账 1649	293.48	13,122.02	385.10	13,184.58	-0.47%	1.84

30	转账 0589	331.95	11,690.62	388.07	11,670.90	0.17%	-0.65
31	转账 0569	102.61	12,602.65	129.31	12,613.41	-0.09%	0.11
32	转账 1647	271.31	12,403.21	336.51	12,393.79	0.08%	-0.26
33	转账 1651	87.20	12,824.19	111.82	12,826.51	-0.02%	0.02
34	转账 1781	42.03	9,359.59	39.33	9,941.68	-5.85%	2.45
35	转账 1777	697.41	12,408.56	865.38	12,386.77	0.18%	-1.52
36	转账 1775	757.99	12,831.23	972.59	12,840.18	-0.07%	0.68
37	转账 1360	457.88	13,119.81	600.73	13,109.63	0.08%	-0.47
38	转账 1377	83.76	12,909.16	108.13	12,908.51	0.01%	-0.01
<b>2021 年合计</b>		<b>16,009.55</b>		<b>18,722.61</b>			<b>-130.78</b>

## 2022 年 1-6 月

1	转账 0442	100.91	11,453.91	115.59	11,522.15	-0.59%	0.69
2	转账 0438	213.32	13,133.21	280.15	13,147.00	-0.10%	0.29
3	转账 0283	556.48	11,958.98	665.49	12,127.22	-1.39%	9.36
4	转账 0284	66.39	9,023.02	59.90	9,127.50	-1.14%	0.69
5	转账 0565	295.93	13,374.64	395.79	13,324.50	0.38%	-1.48
6	转账 0969	370.18	12,936.60	478.89	12,951.60	-0.12%	0.56
7	转账 0197	141.17	12,406.13	175.14	12,476.89	-0.57%	1.00
8	转账 0285	38.67	12,958.28	50.11	12,964.81	-0.05%	0.03
9	转账 0937	161.83	11,646.45	188.48	11,597.74	0.42%	-0.79
10	转账 0377	109.35	12,930.71	141.40	12,910.87	0.15%	-0.22
11	转账 0378	254.86	12,483.37	318.15	12,508.87	-0.20%	0.65
12	转账 0941	597.21	13,271.10	792.57	13,237.12	0.26%	-2.03
13	转账 0369	2,094.22	13,321.77	2,789.87	13,319.33	0.02%	-0.51
14	转账 0595	444.02	12,862.10	571.11	12,862.18	0.00%	0.00
15	<b>转账 0342</b>	<b>41.46</b>	<b>13,197.38</b>	<b>54.71</b>	<b>13,178.19</b>	<b>0.15%</b>	<b>-0.08</b>
16	<b>转账 0344</b>	<b>542.35</b>	<b>12,955.81</b>	<b>702.65</b>	<b>12,979.33</b>	<b>-0.18%</b>	<b>1.28</b>
17	<b>转账 1117</b>	<b>11.73</b>	<b>12,326.50</b>	<b>14.46</b>	<b>12,331.16</b>	<b>-0.04%</b>	<b>0.01</b>
18	<b>转账 1118</b>	<b>139.94</b>	<b>12,326.50</b>	<b>172.49</b>	<b>12,331.16</b>	<b>-0.04%</b>	<b>0.07</b>
19	<b>转账 1120</b>	<b>414.10</b>	<b>12,793.19</b>	<b>529.77</b>	<b>12,792.97</b>	<b>0.00%</b>	<b>-0.01</b>
20	<b>转账 1121</b>	<b>154.03</b>	<b>12,976.91</b>	<b>199.88</b>	<b>12,979.33</b>	<b>-0.02%</b>	<b>0.04</b>
21	<b>转账 1158</b>	<b>485.37</b>	<b>12,934.09</b>	<b>627.78</b>	<b>12,979.33</b>	<b>-0.35%</b>	<b>2.20</b>
22	<b>转账 0576</b>	<b>83.46</b>	<b>12,390.10</b>	<b>103.40</b>	<b>12,423.29</b>	<b>-0.27%</b>	<b>0.28</b>
23	<b>转账 0582</b>	<b>240.18</b>	<b>13,329.21</b>	<b>320.14</b>	<b>13,324.50</b>	<b>0.04%</b>	<b>-0.11</b>

24	转账 1027	188.75	12,241.94	231.06	12,311.73	-0.57%	1.32
25	转账 1035	582.40	13,422.30	781.71	13,324.50	0.73%	-5.70
26	转账 1037	530.90	12,870.59	683.29	12,889.09	-0.14%	0.98
27	转账 1038	23.79	12,808.57	30.48	12,821.14	-0.10%	0.03
28	转账 1254	146.76	12,072.66	177.18	12,063.34	0.08%	-0.14
29	转账 1340	178.74	11,897.39	212.65	11,755.67	1.21%	-2.53
30	转账 1341	333.96	13,048.11	435.75	13,037.41	0.08%	-0.36
31	转账 1342	61.52	13,038.70	80.22	13,037.41	0.01%	-0.01
32	转账 1343	38.54	12,641.36	48.72	12,649.01	-0.06%	0.03
33	转账 1437	352.47	12,597.05	444.00	12,583.46	0.11%	-0.48
2022年1-6月合计		9,994.99		12,872.98			5.06

注：差异额为代入第三方可比价格后对采购金额的影响额。

公司报告期内向关联方采购的铅粉矿含铅价格与第三方可比价格之间的差异主要为公司采购的铅粉矿品位和采购时间存在差异引起，该差异具有合理性。由上表可知，公司报告期内向关联方采购的铅粉矿含铅价格与第三方可比价格之间不存在较大差异，关联采购价格具有公允性。

## 2、铅粉矿含银

序号	交易记录-凭证号	采购数量 (Kg)	单价 (元/Kg)	采购金额 (万元)	当月非关联方交易可比价格 (元/Kg)	差异率	差异额 (万元)
<b>2019年</b>							
1	转账 0777	361.18	2,250.63	81.29	2,285.27	-1.52%	1.25
2	转账 1237	356.33	2,117.23	75.44	2,047.87	3.39%	-2.47
3	转账 1235	3,832.31	2,646.33	1,014.16	2,633.46	0.49%	-4.93
4	转账 0749	3,326.32	2,756.48	916.89	2,758.90	-0.09%	0.81
5	转账 1139	21.99	2,570.92	5.65	2,705.10	-4.96%	0.30
6	转账 1832	3,382.83	2,782.66	941.33	2,513.78	10.70%	-90.96
7	转账 0655	450.73	2,581.29	116.35	2,541.52	1.56%	-1.79
8	转账 1176	315.59	2,250.19	71.01	2,267.61	-0.77%	0.55
9	转账 0654	139.47	2,773.66	38.68	2,797.03	-0.84%	0.33
10	转账 1481	2,973.55	2,742.82	815.59	2,741.72	0.04%	-0.33

11	转账 1174	870.58	2,627.72	228.76	2,628.30	-0.02%	0.05
12	转账 0656	396.26	2,737.60	108.48	2,735.78	0.07%	-0.07
13	转账 0406	379.59	2,163.11	82.11	2,481.86	-12.84%	12.10
14	转账 1053	4,084.07	2,741.72	1,119.74	2,753.12	-0.41%	4.65
15	转账 1117	85.33	2,636.97	22.50	2,586.76	1.94%	-0.43
16	转账 1327	4,073.70	2,725.45	1,110.27	2,735.58	-0.37%	4.13
17	转账 1194	502.17	2,317.64	116.38	2,290.36	1.19%	-1.37
18	转账 1197	4,227.53	2,743.93	1,160.00	2,765.17	-0.77%	8.98
19	转账 0962	834.97	2,710.24	226.30	2,733.45	-0.85%	1.94
20	转账 0965	80.46	2,689.35	21.64	2,673.53	0.59%	-0.13
21	转账 1332	3,352.35	2,831.29	949.15	2,825.35	0.21%	-1.99
22	转账 1192	4,311.93	3,111.84	1,341.80	3,099.67	0.39%	-5.25
23	转账 0526	150.85	2,761.09	41.65	2,792.53	-1.13%	0.47
24	转账 0980	270.89	3,124.93	84.65	3,099.68	0.81%	-0.68
25	转账 0959	4,199.94	3,423.60	1,437.89	3,401.64	0.65%	-9.22
26	转账 0978	408.99	2,849.40	116.54	2,852.83	-0.12%	0.14
27	转账 0443	740.41	2,527.43	187.13	2,647.60	-4.54%	8.90
28	转账 1445	3,961.05	3,354.10	1,328.58	3,347.06	0.21%	-2.79
29	转账 0442	821.69	3,173.28	260.74	3,178.21	-0.16%	0.41
30	转账 1381	107.70	3,330.50	35.87	3,331.92	-0.04%	0.02
31	转账 1567	1,575.71	3,135.62	494.08	3,126.80	0.28%	-1.39
32	转账 1561	3,241.14	3,268.06	1,059.22	3,276.79	-0.27%	2.83
33	转账 1568	795.19	2,864.61	227.79	2,870.43	-0.20%	0.46
34	转账 0936	197.55	3,330.50	65.80	3,336.01	-0.17%	0.11
<b>2019 年合计</b>		<b>54,830.35</b>		<b>15,903.47</b>			<b>-75.39</b>

## 2020 年

1	转账 0714	107.93	2,734.51	29.51	2,923.09	-6.45%	2.04
2	转账 1056	3,495.15	3,170.01	1,107.97	3,238.54	-2.12%	23.95
3	转账 0345	4,090.23	3,327.53	1,361.04	3,308.61	0.57%	-7.74
4	转账 0961	202.30	2,740.40	55.44	2,856.51	-4.06%	2.35
5	转账 0960	315.34	2,833.95	89.36	2,856.51	-0.79%	0.71
6	转账 0829	4,264.69	3,301.15	1,407.84	3,285.53	0.48%	-6.66
7	转账 0825	87.68	2,390.56	20.96	2,721.85	-12.17%	2.90
8	转账 1161	3,696.00	3,037.31	1,122.59	3,036.65	0.02%	-0.24



9	转账 0945	201.79	2,709.29	54.67	2,770.56	-2.21%	1.24
10	转账 0948	56.74	2,416.19	13.71	2,461.34	-1.83%	0.26
11	转账 0375	562.99	3,211.81	180.82	3,189.71	0.69%	-1.24
12	转账 0947	392.16	3,105.78	121.79	3,093.37	0.40%	-0.49
13	转账 1052	4,286.27	2,762.84	1,184.23	2,770.56	-0.28%	3.31
14	转账 0438	197.03	2,694.66	53.09	2,739.27	-1.63%	0.88
15	转账 1268	2,308.55	3,000.43	692.66	2,984.93	0.52%	-3.58
16	转账 1089	3,679.89	2,938.72	1,081.41	2,934.27	0.15%	-1.64
17	转账 0530	292.56	2,640.15	77.24	2,705.46	-2.41%	1.91
18	转账 1136	400.89	2,738.34	109.78	2,716.94	0.79%	-0.86
19	转账 1318	189.77	2,818.64	53.49	2,830.60	-0.42%	0.23
20	转账 1144	3,701.08	3,282.52	1,214.89	3,294.81	-0.37%	4.55
21	转账 1361	4,132.81	3,401.65	1,405.84	3,408.88	-0.21%	2.99
22	转账 1204	471.76	3,397.20	160.27	3,348.18	1.46%	-2.31
23	转账 1210	3,735.10	4,551.03	1,699.85	4,582.20	-0.68%	11.64
24	转账 0554	411.29	2,992.18	123.06	3,005.82	-0.45%	0.56
25	转账 0620	235.18	3,184.63	74.90	3,176.11	0.27%	-0.20
26	转账 1033	297.22	4,014.23	119.31	3,973.48	1.03%	-1.21
27	转账 1035	613.23	4,353.65	266.98	4,363.38	-0.22%	0.60
28	转账 1044	1,386.48	3,696.89	512.57	3,717.43	-0.55%	2.85
29	转账 1338	5,253.82	4,582.20	2,407.40	4,582.32	0.00%	0.06
30	转账 0618	95.80	4,549.46	43.58	4,560.45	-0.24%	0.11
31	转账 1163	5,503.73	3,973.48	2,186.90	3,978.87	-0.14%	2.96
32	转账 0627	840.84	4,471.52	375.98	4,471.70	0.00%	0.02
33	转账 0496	151.42	3,396.07	51.42	3,489.95	-2.69%	1.42
34	转账 0556	453.28	4,187.77	189.82	4,149.98	0.91%	-1.71
35	转账 1260	1,019.00	3,832.77	390.56	3,837.54	-0.12%	0.49
36	转账 1211	5,115.33	3,957.90	2,024.60	3,960.67	-0.07%	1.42
<b>2020 年合计</b>		<b>62,245.29</b>		<b>22,065.53</b>			<b>41.54</b>
<b>2021 年</b>							
1	转账 0674	97.60	3,473.64	33.90	3,500.00	-0.75%	0.26
2	转账 0678	1,468.73	4,187.24	614.99	4,184.44	0.07%	-0.41
3	转账 1344	4,408.67	3,848.06	1,696.48	3,852.63	-0.12%	2.02
4	转账 0675	347.23	3,903.37	135.54	3,940.06	-0.93%	1.27

5	转账 0692	4,114.20	4,181.29	1,720.27	4,177.28	0.10%	-1.65
6	转账 0503	628.49	3,527.51	221.70	3,565.91	-1.08%	2.41
7	转账 1233	2,051.00	3,846.83	788.98	3,872.30	-0.66%	5.22
8	转账 1234	5,088.55	4,276.95	2,176.35	4,278.92	-0.05%	1.00
9	转账 1236	4,570.22	4,217.34	1,927.42	4,217.83	-0.01%	0.22
10	转账 0297	779.70	3,921.10	305.73	4,017.13	-2.39%	7.49
11	转账 0296	1,250.23	3,943.25	493.00	4,017.13	-1.84%	9.24
12	转账 0931	3,955.83	4,217.83	1,668.50	4,219.97	-0.05%	0.85
13	转账 1174	4,867.86	4,051.00	1,971.97	3,997.21	1.35%	-26.18
14	转账 1177	1,159.69	3,690.45	427.98	3,689.33	0.03%	-0.13
15	转账 0930	181.96	3,507.74	63.83	3,804.24	-7.79%	5.40
16	转账 0739	411.23	3,953.89	162.60	3,922.80	0.79%	-1.28
17	转账 0736	595.36	4,453.78	265.16	4,444.14	0.22%	-0.57
18	转账 0596	164.98	4,326.13	71.37	4,284.01	0.98%	-0.69
19	转账 1404	3,812.42	4,351.53	1,658.99	4,393.35	-0.95%	15.94
20	转账 1407	3,903.54	4,308.42	1,681.81	4,284.01	0.57%	-9.53
21	转账 0600	432.47	3,973.80	171.85	3,993.98	-0.51%	0.87
22	转账 0597	103.34	4,261.02	44.03	4,263.32	-0.05%	0.02
23	转账 0649	188.86	5,298.49	100.07	5,007.74	5.81%	-5.49
24	转账 1179	331.92	3,739.37	124.12	3,922.38	-4.67%	6.07
25	转账 1176	63.98	4,033.02	25.80	4,047.51	-0.36%	0.09
26	转账 1181	600.13	4,244.41	254.72	4,258.68	-0.34%	0.86
27	转账 1365	1,160.36	4,053.92	470.40	4,047.51	0.16%	-0.74
28	转账 1364	4,163.93	4,160.01	1,732.20	4,157.18	0.07%	-1.18
29	转账 0659	1,812.05	4,304.71	780.04	4,305.86	-0.03%	0.21
30	转账 0647	159.06	4,135.67	65.78	4,135.33	0.01%	-0.01
31	转账 0422	1,635.10	4,056.71	663.31	4,078.01	-0.52%	3.48
32	转账 0423	1,203.47	4,147.79	499.17	4,132.50	0.37%	-1.84
33	转账 1133	4,162.91	4,010.80	1,669.66	4,004.16	0.17%	-2.77
34	转账 0430	195.68	4,182.32	81.84	4,185.70	-0.08%	0.07
35	转账 0424	435.35	4,343.75	189.10	4,347.07	-0.08%	0.14
36	转账 0697	198.08	3,369.96	66.75	3,350.62	0.58%	-0.38
37	转账 1012	3,959.56	3,933.42	1,557.46	3,923.41	0.25%	-3.96
38	转账 1273	1,178.15	3,752.38	442.09	3,744.69	0.21%	-0.91

39	转账 1001	382.95	3,851.34	147.49	3,857.29	-0.15%	0.23
40	转账 0589	178.31	3,284.90	58.57	3,372.50	-2.60%	1.56
41	转账 0565	638.99	4,333.90	276.93	4,305.42	0.66%	-1.82
42	转账 1645	3,846.79	3,744.69	1,440.50	3,739.72	0.13%	-1.91
43	转账 1649	747.33	4,014.61	300.02	4,010.52	0.10%	-0.31
44	转账 1651	285.70	4,159.94	118.85	4,162.76	-0.07%	0.08
45	转账 1647	888.29	3,959.97	351.76	3,962.62	-0.07%	0.24
46	转账 0569	260.53	4,479.72	116.71	4,480.32	-0.01%	0.02
47	转账 1377	70.50	3,517.61	24.80	3,572.40	-1.53%	0.39
48	转账 1376	616.89	3,726.28	229.87	3,750.10	-0.64%	1.47
49	转账 1781	543.65	3,740.93	203.38	3,750.10	-0.24%	0.50
50	转账 1775	1,137.49	3,686.61	419.35	3,678.37	0.22%	-0.94
51	转账 1777	344.69	3,322.17	114.51	3,319.81	0.07%	-0.08
52	转账 1360	1,161.21	3,902.24	453.13	3,901.16	0.03%	-0.13
<b>2021 年合计</b>		<b>76,945.18</b>		<b>31,280.81</b>			<b>4.72</b>

## 2022 年 1-6 月

1	转账 1187	44.28	2,064.65	9.14	2,093.90	-1.40%	0.13
2	转账 0442	740.69	4,141.67	306.77	4,150.77	-0.22%	0.67
3	转账 0438	417.67	3,979.31	166.20	3,984.20	-0.12%	0.20
4	转账 1184	7,069.64	3,766.43	2,662.73	3,764.46	0.05%	-1.40
5	转账 0197	356.78	4,027.27	143.68	4,007.34	0.50%	-0.71
6	转账 0283	1,458.01	3,917.07	571.11	3,903.81	0.34%	-1.93
7	转账 0867	3,762.83	3,664.80	1,379.00	3,672.90	-0.22%	3.05
8	转账 0969	724.79	3,861.86	279.90	3,858.29	0.09%	-0.26
9	转账 0284	827.19	3,820.69	316.04	3,817.42	0.09%	-0.27
10	转账 0285	93.38	3,568.29	33.32	3,569.24	-0.03%	0.01
11	转账 0565	302.05	3,758.99	113.54	3,758.69	0.01%	-0.01
12	转账 0378	124.25	3,266.48	40.59	3,361.69	-2.83%	1.18
13	转账 1133	367.74	2,093.90	77.00	2,136.97	-2.02%	1.58
14	转账 0370	192.62	3,533.71	68.07	3,549.85	-0.45%	0.31
15	转账 0937	377.10	3,554.80	134.05	3,549.85	0.14%	-0.19
16	转账 1134	4,279.61	3,734.81	1,598.36	3,729.87	0.13%	-2.12
17	转账 0377	205.02	3,646.16	74.75	3,641.94	0.12%	-0.09
18	转账 0369	5,304.73	3,841.39	2,037.75	3,843.89	-0.06%	1.33

19	转账 0941	1,526.95	3,845.77	587.23	3,843.89	0.05%	-0.29
20	转账 0595	643.84	3,509.89	225.98	3,509.75	0.00%	-0.01
21	转账 0342	34.61	3,509.89	12.15	3,514.08	-0.12%	0.01
22	转账 0344	229.38	3,379.67	77.52	3,403.91	-0.71%	0.56
23	转账 0559	2,721.86	3,906.46	1,063.28	3,907.33	-0.02%	0.24
24	转账 1120	619.86	3,639.99	225.63	3,630.71	0.26%	-0.58
25	转账 1121	893.64	4,123.66	368.51	4,146.71	-0.56%	2.06
26	转账 1158	1,086.83	3,677.57	399.69	3,683.52	-0.16%	0.65
27	转账 0576	465.28	4,266.52	198.51	4,251.88	0.34%	-0.68
28	转账 0582	635.49	4,033.58	256.33	4,047.95	-0.35%	0.91
29	转账 1027	1,088.94	4,026.44	438.45	4,007.42	0.47%	-2.07
30	转账 1030	3,081.77	3,959.65	1,220.27	3,977.74	-0.45%	5.57
31	转账 1035	1,583.33	4,061.79	643.11	4,057.34	0.11%	-0.70
32	转账 1036	1,159.09	3,721.18	431.32	3,739.58	-0.49%	2.13
33	转账 1037	773.50	3,845.43	297.44	3,843.74	0.04%	-0.13
34	转账 1038	30.56	3,838.99	11.73	3,835.58	0.09%	-0.01
35	转账 0530	3,391.65	3,739.58	1,268.33	3,753.85	-0.38%	4.84
36	转账 1341	902.50	3,798.10	342.78	3,836.64	-1.00%	3.48
37	转账 1342	75.98	3,838.99	29.17	3,836.64	0.06%	-0.02
38	转账 1343	77.97	3,672.88	28.64	3,677.14	-0.12%	0.03
39	转账 1437	505.57	3,589.42	181.47	3,589.42	0.00%	-0.00
2022年1-6月合计		48,176.98		18319.57			17.47

注：差异额为代入第三方可比价格后对采购金额的影响额。

公司报告期内向关联方采购的铅粉矿含银价格与第三方可比价格之间的差异主要为公司采购的铅粉矿的银品位和采购时间存在差异引起，该差异具有合理性。而且，由上表可知，公司报告期内采购的铅粉矿含银价格与第三方可比价格之间不存在较大差异，关联采购价格具有公允性。

### 3、铜矿含铜

序号	交易记录-凭证号	采购数量(吨)	单价(元/吨)	采购金额(万元)	当月非关联方交易可比价格(元/吨)	差异率	差异额(万元)
2019年							

1	转账 1236	134.73	36,514.98	491.98	36,561.41	-0.13%	0.63
2	转账 0748	119.73	35,042.47	419.57	35,306.48	-0.75%	3.16
3	转账 1835	122.25	35,306.48	431.62	35,419.56	-0.32%	1.38
4	转账 1484	84.41	36,928.29	311.71	36,933.61	-0.01%	0.04
5	转账 1055	119.92	37,236.04	446.53	37,247.47	-0.03%	0.14
6	转账 1202	139.67	35,078.83	489.94	35,270.67	-0.54%	2.68
7	转账 0849	139.53	36,512.18	509.44	36,561.41	-0.13%	0.69
8	转账 1335	120.82	35,256.68	425.97	35,313.98	-0.16%	0.69
9	转账 1055	21.18	36,856.36	78.05	36,894.48	-0.10%	0.08
10	转账 1189	129.23	35,110.61	453.74	35,021.68	0.25%	-1.15
11	转账 0957	163.85	35,365.87	579.46	35,385.48	-0.06%	0.32
12	转账 1446	146.92	35,385.48	519.90	35,275.35	0.31%	-1.62
13	转账 1560	144.81	35,551.03	514.80	35,182.70	1.05%	-5.33
<b>2019 年合计</b>		<b>1,587.05</b>		<b>5,672.71</b>			<b>1.71</b>

## 2020 年

1	转账 1057	122.60	36,043.04	441.89	36,355.84	-0.86%	3.83
2	转账 0343	183.73	37,099.48	681.61	37,080.13	0.05%	-0.36
3	转账 0828	229.02	35,183.74	805.78	35,240.32	-0.16%	1.30
4	转账 1160	233.62	32,536.71	760.11	32,486.12	0.16%	-1.18
5	转账 1053	207.30	29,369.12	608.82	31,841.09	-7.76%	51.24
6	转账 1087	151.94	31,839.65	483.78	32,018.02	-0.56%	2.71
7	转账 1143	141.04	34,026.62	479.91	34,139.91	-0.33%	1.60
8	转账 1359	130.96	37,787.03	494.85	37,452.21	0.89%	-4.38
9	转账 1209	88.55	39,390.16	348.80	39,200.40	0.48%	-1.68
10	转账 1337	99.80	39,764.20	396.85	39,838.78	-0.19%	0.74
11	转账 1164	93.42	39,366.04	367.74	39,812.78	-1.12%	4.17
12	转账 1209	148.07	39,902.32	590.83	39,859.62	0.11%	-0.63
<b>2020 年合计</b>		<b>1,830.03</b>		<b>6,460.95</b>			<b>57.37</b>

## 2021 年

1	转账 1345	141.47	44,172.30	624.92	44,460.77	-0.65%	4.08
2	转账 1288	54.22	46,031.71	249.60	46,015.73	0.03%	-0.09
3	转账 0691	104.70	45,893.99	480.53	45,873.04	0.05%	-0.22
4	转账 1237	140.80	46,110.38	649.24	46,007.24	0.22%	-1.45
5	转账 0932	125.17	53,086.48	664.49	52,929.82	0.30%	-1.96

6	转账 1265	15.64	52,945.61	82.79	52,929.82	0.03%	-0.02
7	转账 1175	119.32	52,646.49	628.19	52,708.73	-0.12%	0.74
8	转账 0189	17.52	59,681.86	104.56	59,841.60	-0.27%	0.28
9	转账 0897	133.84	56,874.59	761.18	57,057.63	-0.32%	2.45
10	转账 1406	89.11	58,182.69	518.46	58,090.55	0.16%	-0.82
11	转账 0895	71.41	55,214.61	394.28	55,281.73	-0.12%	0.48
12	转账 1403	116.39	57,104.11	664.65	57,057.68	0.08%	-0.54
13	转账 1350	125.19	54,521.80	682.57	54,575.43	-0.10%	0.67
14	转账 1134	144.86	55,939.75	810.37	55,788.72	0.27%	-2.19
15	转账 0259	55.66	56,066.42	312.04	56,105.70	-0.07%	0.22
16	转账 1004	175.93	55,470.09	975.89	55,770.37	-0.54%	5.28
17	转账 1278	37.98	56,849.22	215.94	56,895.76	-0.08%	0.18
18	转账 1646	175.27	56,895.76	997.23	57,058.23	-0.28%	2.85
19	转账 1541	96.73	57,547.02	556.64	57,470.91	0.13%	-0.74
20	转账 1396	38.34	57,716.92	221.26	57,732.39	-0.03%	0.06
<b>2021 年合计</b>		<b>1,979.56</b>		<b>10,594.83</b>			<b>9.26</b>

## 2022 年 1-6 月

1	转账 1185	347.41	56,596.16	1,966.18	56,645.42	-0.09%	1.71
2	转账 1060	85.35	57,629.48	491.87	57,549.58	0.14%	-0.68
3	转账 0868	125.41	56,017.45	702.51	55,978.13	0.07%	-0.49
4	转账 1177	14.50	58,138.64	84.32	57,808.44	0.57%	-0.48
5	转账 1179	33.37	58,122.03	193.95	57,808.44	0.54%	-1.05
6	转账 1175	57.83	58,585.34	338.82	58,813.27	-0.39%	1.32
7	转账 0602	115.57	57,234.73	661.46	57,121.86	0.20%	-1.30
8	转账 1135	147.83	56,784.94	839.46	56,866.40	-0.14%	1.20
9	转账 0210	41.24	57,902.37	238.76	57,769.91	0.23%	-0.55
10	转账 0560	153.06	57,593.06	881.52	57,587.06	0.01%	-0.09
11	转账 0780	44.16	60,176.43	265.73	60,230.93	-0.09%	0.24
12	转账 0813	6.74	59,105.36	39.84	59,022.83	0.14%	-0.06
13	转账 1251	21.76	59,246.16	128.94	59,396.71	-0.25%	0.33
14	转账 1257	59.09	59,277.53	350.29	59,396.71	-0.20%	0.70
15	转账 0360	44.45	59,996.86	266.66	59,883.68	0.19%	-0.50
16	转账 0361	135.58	58,841.16	797.74	58,915.14	-0.13%	1.00
17	转账 0586	9.89	61,298.40	60.59	60,637.71	1.09%	-0.65

18	转账 1028	158.51	59,396.71	941.47	59,305.44	0.15%	-1.45
19	转账 1285	7.68	58,310.46	44.80	58,420.18	-0.19%	0.08
20	转账 1288	16.00	60,306.65	96.46	60,230.93	0.13%	-0.12
21	转账 1289	166.23	60,984.49	1,013.75	60,637.71	0.57%	-5.76
22	转账 0531	194.02	58,420.18	1,133.47	58,479.85	-0.10%	1.16
23	转账 1156	9.94	58,386.28	58.05	58,479.85	-0.16%	0.09
24	转账 1157	136.23	59,339.21	808.35	59,144.09	0.33%	-2.66
25	转账 1159	241.75	58,784.11	1,421.11	58,840.39	-0.10%	1.36
26	转账 1295	12.10	58,520.86	70.80	58,479.85	0.07%	-0.05
2022年1-6月合计		2,385.70		13,896.90			-6.70

注：差异额为代入第三方可比价格后对采购金额的影响额。

公司报告期向关联方内采购的铜矿含铜价格与第三方可比价格之间的差异主要为公司采购的矿粉中铜品位和采购时间存在差异引起，该差异具有合理性。而且，由上表可知，公司报告期内向关联方采购的铜矿含铜价格与第三方可比价格之间不存在较大差异，关联采购价格具有公允性。

#### 4、氧化锌浸出渣含铅

报告期内，公司向关联方采购氧化锌浸出渣（含铅）情况如下：

	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
采购量（吨）	3,850.95	13,355.35	7,463.07	8,921.28
金额（万元）	3,670.46	12,069.34	5,684.12	8,102.60
单价（元/吨）	9,531.31	9,037.08	7,616.33	9,082.32

氧化锌浸出渣系河南豫光锌业有限公司从事锌冶炼业务过程中产生的含铅量较高的残渣。为了避免同业竞争，河南豫光锌业有限公司仅从事锌冶炼业务，发行人从事铅金属的回收和冶炼，因而公司从河南豫光锌业有限公司采购锌冶炼业务过程中产生的氧化锌浸出渣，公司未向任何其他第三方采购氧化锌浸出渣。氧化锌浸出渣无公开市场报价。

公司向河南豫光锌业有限公司采购氧化锌浸出渣主要参考同期铅产品市场价格和市场加工费，对氧化锌浸出渣的铅金属含量等进行检测，在检测结果的基础上综合考虑铅金属含量、其他金属含量、回收难度等因素进行协商定价。公司

向关联方采购氧化锌浸出渣的定价方式具有公允性。

### 5、锌锭-贸易业务

2019 年度					
项目	数量（吨）	金额（万元）	单价（元/吨）	差异率	差异额（万元）
<b>1 月</b>	<b>37,928.32</b>	<b>70,880.35</b>			
非关联方	37,376.68	69,851.92	18,688.63		
甘肃宝徽	551.64	1,028.43	18,643.07	-0.24%	2.51
豫光锌业	-	-	-		
<b>2 月</b>	<b>27,899.49</b>	<b>52,281.62</b>			
非关联方	27,800.02	52,094.26	18,738.93		
甘肃宝徽	99.47	187.36	18,836.21	0.52%	-0.97
豫光锌业	-	-	-		
2020 年度					
项目	数量（吨）	金额（元）	单价	差异率	
<b>1 月</b>	<b>15,814.02</b>	<b>25,617.48</b>			
非关联方	15,203.56	24,635.06	16,203.48		
甘肃宝徽	610.46	982.43	16,093.26	-0.68%	6.73
豫光锌业		-	-		
<b>2 月</b>	<b>41,508.68</b>	<b>61,087.61</b>			
非关联方	30,550.64	45,095.97	14,761.05		
甘肃宝徽	2,506.52	3,555.30	14,184.19	-3.91%	144.59
豫光锌业	8,451.51	12,436.35	14,714.94	-0.31%	38.97
<b>3 月</b>	<b>102,493.47</b>	<b>139,028.50</b>			
非关联方	89,632.54	121,163.20	13,517.77		
甘肃宝徽	1,700.00	2,106.19	12,389.38	-8.35%	191.83
豫光锌业	11,160.93	15,759.10	14,119.88	4.45%	-672.01
<b>5 月</b>	<b>69,418.30</b>	<b>104,113.68</b>			
非关联方	68,417.50	102,652.35	15,003.81		
甘肃宝徽		-			-
豫光锌业	1,000.80	1,461.34	14,601.77	-2.68%	40.24
<b>6 月</b>	<b>60,212.53</b>	<b>89,155.84</b>			
非关联方	55,088.39	81,570.84	14,807.27		



甘肃宝徽		-			-
豫光锌业	5,124.14	7,585.00	14,802.48	-0.03%	2.45
<b>7月</b>	<b>79,780.39</b>	<b>125,308.65</b>			
非关联方	78,695.58	123,300.77	15,668.07		
甘肃宝徽	1,084.81	2,007.88	18,509.01	18.13%	-308.19
豫光锌业		-			-
<b>9月</b>	<b>88,561.39</b>	<b>155,929.07</b>			
非关联方	88,327.37	155,520.25	17,607.25		
甘肃宝徽	234.02	408.82	17,469.80	-0.78%	3.22
豫光锌业		-	-		
<b>10月</b>	<b>96,657.18</b>	<b>168,041.98</b>			
非关联方	96,082.29	167,055.80	17,386.74		
甘肃宝徽	574.89	986.18	17,154.22	-1.34%	13.37
豫光锌业		-	-		
<b>11月</b>	<b>146,181.52</b>	<b>265,615.72</b>			
非关联方	145,171.96	263,819.87	18,172.92		
甘肃宝徽	1,009.56	1,795.85	17,788.38	-2.12%	38.82
豫光锌业		-	-		
<b>12月</b>	<b>80,078.78</b>	<b>151,742.47</b>			
非关联方	79,054.69	149,815.69	18,950.89		
甘肃宝徽	1,024.09	1,926.77	18,814.56	-0.72%	13.96
豫光锌业		-			-
<b>2021年度</b>					
<b>项目</b>	<b>数量(吨)</b>	<b>金额(万元)</b>	<b>单价</b>	<b>差异率</b>	
<b>2月</b>	<b>39,885.21</b>	<b>74,493.61</b>	-		
非关联方	29,262.10	54,403.78	18,591.90		
甘肃宝徽	3,619.18	6,605.32	18,250.85	-1.83%	123.43
豫光锌业	7,003.93	13,484.51	19,252.77	3.55%	-462.87
<b>3月</b>	<b>127,355.75</b>	<b>243,081.16</b>	-		
非关联方	124,127.09	236,869.35	19,082.81		
甘肃宝徽	229.32	443.31	19,331.86	1.31%	-5.71
豫光锌业	2,999.34	5,768.50	19,232.58	0.78%	-44.92
<b>4月</b>	<b>123,794.16</b>	<b>237,477.64</b>	-		
非关联方	116,860.89	224,072.16	19,174.26		

甘肃宝徽	933.27	1,825.83	19,563.92	2.03%	-36.37
豫光锌业	6,000.00	11,579.65	19,299.41	0.65%	-75.09
<b>5月</b>	<b>103,407.10</b>	<b>206,429.38</b>	-		
非关联方	97,399.73	194,065.58	19,924.65		
甘肃宝徽	1,507.37	3,378.90	22,415.90	12.50%	-375.52
豫光锌业	4,500.00	8,984.90	19,966.44	0.21%	-18.81
<b>6月</b>	<b>102,445.13</b>	<b>203,738.56</b>	-		
非关联方	95,546.86	189,967.43	19,882.12		
甘肃宝徽	2,841.66	5,613.10	19,752.90	-0.65%	36.72
豫光锌业	4,056.62	8,158.03	20,110.42	1.15%	-92.61
<b>7月</b>	<b>96,909.93</b>	<b>192,138.44</b>	-		
非关联方	91,849.51	182,012.77	19,816.41		
甘肃宝徽	2,560.43	5,114.16	19,973.88	0.79%	-40.32
豫光锌业	2,500.00	5,011.50	20,046.02	1.16%	-57.40
<b>8月</b>	<b>99,178.58</b>	<b>198,094.53</b>	-		
非关联方	91,271.20	182,260.30	19,969.09		
甘肃宝徽	2,080.57	4,191.79	20,147.34	0.89%	-37.09
豫光锌业	5,826.82	11,642.44	19,980.78	0.06%	-6.81
<b>9月</b>	<b>92,701.51</b>	<b>186,950.08</b>	-		
非关联方	84,252.77	169,866.96	20,161.59		
甘肃宝徽	2,507.84	5,126.50	20,441.86	1.39%	-70.29
豫光锌业	5,940.90	11,956.62	20,125.94	-0.18%	21.18
<b>10月</b>	<b>75,441.90</b>	<b>163,072.13</b>	-		
非关联方	71,630.89	155,027.12	21,642.50		
甘肃宝徽	1,811.01	3,842.14	21,215.46	-1.97%	77.34
豫光锌业	2,000.00	4,202.88	21,014.38	-2.90%	125.62
<b>11月</b>	<b>81,966.53</b>	<b>168,521.79</b>	-		
非关联方	75,977.53	155,923.90	20,522.37		
甘肃宝徽	2,659.00	5,720.04	21,512.02	4.82%	-263.15
豫光锌业	3,330.00	6,877.84	20,654.18	0.64%	-43.89
<b>12月</b>	<b>62,635.58</b>	<b>130,090.52</b>	-		
非关联方	57,689.69	119,754.16	20,758.33		
甘肃宝徽	2,981.98	6,268.41	21,020.95	1.27%	-78.31
豫光锌业	1,963.91	4,067.94	20,713.46	-0.22%	8.81

2022 年度					
项目	数量（吨）	金额（万元）	单价	差异率	
<b>1 月</b>	<b>51,730.62</b>	<b>113,023.75</b>			
非关联方	45,692.11	99,837.41	21,850.03		
甘肃宝徽	2,107.40	4,627.75	21,959.49	0.50%	-23.07
豫光锌业	3,931.11	8,558.59	21,771.44	-0.36%	30.89
<b>2 月</b>	<b>49,829.16</b>	<b>110,599.74</b>	-		
非关联方	37,806.39	83,911.70	22,195.11		
甘肃宝徽	4,122.37	8,984.94	21,795.58	-1.80%	164.70
豫光锌业	7,900.41	17,703.11	22,407.85	0.96%	-168.07
<b>3 月</b>	<b>69,514.34</b>	<b>158,556.87</b>	-		
非关联方	55,480.04	126,640.45	22,826.31		
甘肃宝徽	1,653.51	3,868.60	23,396.33	2.50%	-94.25
豫光锌业	12,380.79	28,047.82	22,654.31	-0.75%	212.95
<b>4 月</b>	<b>45,922.32</b>	<b>112,223.31</b>			
非关联方	41,418.13	101,289.88	24,455.45		
甘肃宝徽	1,931.83	4,807.24	24,884.35	1.75%	-82.86
豫光锌业	2,572.36	6,126.19	23,815.47	-2.62%	164.63
<b>5 月</b>	<b>59,668.33</b>	<b>136,877.99</b>			
非关联方	57,368.33	131,658.56	22,949.69		
甘肃宝徽	2,300.00	5,219.42	22,693.15	-1.12%	59.00
豫光锌业					-
<b>6 月</b>	<b>32,517.32</b>	<b>73,330.25</b>			
非关联方	26,787.20	60,568.52	22,610.99		
甘肃宝徽	2,675.00	5,718.98	21,379.37	-5.45%	329.46
豫光锌业	3,055.12	7,042.75	23,052.29	1.95%	-134.82

公司报告期内向关联方采购锌锭价格与第三方可比价格之间的差异主要为锌锭价格每天均存在波动引起。而且，由上表可知，公司报告期内向关联方采购锌锭价格与当月第三方平均价格之间不存在较大差异，关联采购价格具有公允性。

## 6、接受劳务

公司与关联方发生的接受劳务主要包括物流服务、工程建设服务等。

物流服务主要为公司采购、销售过程中的产品运输服务。由于国内国外运输差异、运输距离差异以及运输货物的差异等因素，每一批次货物运输费用单价差异非常大，因此无法与第三方价格进行对比。为了保障公司采购物流运输服务价格的公允性，公司引入投标机制，根据物流公司报价和物流公司服务水平等多方面因素，择优选择物流公司。因此，公司采购物流服务的定价具有公允性。

公司采购工程服务主要是为了公司固定资产投资和维修，具体服务内容具有独特性，因而不存在向第三方采购内容相同的工程劳务情形。为了保障公司采购工程劳务价格的公允性，公司引入投标机制，根据工程劳务公司报价、工程建设经验等多方面因素，择优选择工程劳务公司。因此，公司采购工程劳务的定价具有公允性。

## 7、电费

为保障公司与锌业公司双方电网稳定运行及供用电安全，双方在一方线路出现问题时，可通过 110KV 莲冶线相互供电，110kV 莲冶线为双方互备用。

公司与豫光锌业互供电量双方相互计量，以供电方计量装置为准，价格参考《河南省电网直供峰谷分时电价表》尖、峰、平、谷各时段电量及单价计算。因此，公司向关联方采购电费定价具有公允性。

### (二) 关联销售

报告期内，公司发生的关联销售定价方式情况如下：

序号	销售内容	关联销售定价及第三方比价说明
1	氧化锌系列	<p>公司同时存在向关联方和向独立第三方销售氧化锌系列产品的情形。</p> <p>氧化锌系列产品为公司冶炼过程中产生的含锌量较高的副产品，为非标准产品，公司主要根据锌锭市场价格扣除加工费后，根据相应的锌含量乘以一定折价系数。根据该原则，氧化锌系列产品的销售价格存在以下特征：</p> <p>1、锌锭产品具有公开市场报价，且价格波动频繁。报告期内，锌锭价格整体呈上涨趋势。因此，在同一年度内，向同一客户销售氧化锌系列产品的价格存在较大差异。</p> <p>2、由于氧化锌系列产品为非标准产品，公司冶炼过程中产生相应产品的锌含量存在较大差异。因此，公司向客户销售的价格因各批次锌含量的不同存在较大差异。</p>

序号	销售内容	关联销售定价及第三方比价说明
		<p>3、公司向外部独立第三方销售氧化锌系列产品规模较小，按年平均价的可比性比较低。</p> <p>4、公司销售氧化锌系列产品的客户主要为化工类企业。客户采购氧化锌系列产品用途不同，对于锌含量的要求和标准存在差异，使得公司向关联方销售氧化锌系列产品与向独立第三方销售的价格存在一定差异。</p> <p>因此，为了提高公司与独立第三方采购均价之间的可比性，公司将氧化锌系列产品区分为表冷灰、淋水灰、布袋灰、锅炉灰及纳米氧化锌，并分别各类产品按月与独立第三方销售价格进行对比分析。</p>
2	铅锭	<p>报告期内，公司向关联方和向独立第三方均发生铅锭、银锭、阴极铜的销售交易。</p> <p>铅锭、银锭、阴极铜均为公司所生产的标准化产品，主要参考上海有色金属网（SMM）、上海黄金交易所、上海华通铂银交易市场等发布的铅、铜、金、银价确定。</p> <p>由于铅锭、银锭和阴极铜产品均为标准化产品，相关产品存在公开市场报价且价格波动频繁，在同一年度内，向同一客户销售的产品也会因为采购时间的不同而产生较大差异。</p> <p>因此，为了提高公司与独立第三方采购均价之间的可比性，公司按月（缩小时间范围）采购均价进行对比分析。</p>
3	银锭	
4	阴极铜	<p>铅锭、银锭、阴极铜均为公司所生产的标准化产品，主要参考上海有色金属网（SMM）、上海黄金交易所、上海华通铂银交易市场等发布的铅、铜、金、银价确定。</p> <p>由于铅锭、银锭和阴极铜产品均为标准化产品，相关产品存在公开市场报价且价格波动频繁，在同一年度内，向同一客户销售的产品也会因为采购时间的不同而产生较大差异。</p> <p>因此，为了提高公司与独立第三方采购均价之间的可比性，公司按月（缩小时间范围）采购均价进行对比分析。</p>
5	锌锭-贸易	<p>报告期内，公司向关联方和向独立第三方均发生锌锭、铝锭的销售交易。</p> <p>由于锌锭、铝锭均为标准化产品，相关产品存在公开市场报价且价格波动频繁，在同一年度内，向同一客户销售的产品也会因为采购时间的不同而产生较大差异。</p> <p>因此，为了提高公司与独立第三方采购均价之间的可比性，公司按月（缩小时间范围）采购均价进行对比分析。</p>
6	铝锭-贸易	
7	锌精矿、锌精粉-贸易	<p>报告期内，公司向关联方和向独立第三方均发生锌精矿、锌精粉含锌的销售交易。</p> <p>锌精矿、锌精粉为锌冶炼主要原材料，其定价方式与公司采购的铅精矿、铜精矿相同。锌精矿、锌精粉与其他矿粉原料一样在全年度不同时间发生交易会使得交易价格存在较大差异，不同品位的矿粉原料价格差异也会比较大。但是由于公司对外销售锌精粉、锌精矿的交易记录非常少（2020年全年共13笔交易，其中向关联方销售交易记录4笔，向非关联方交易记录9笔），因此直接按年度交易均价进行比对分析。</p>
8	电费	<p>公司与豫光锌业互供电量双方相互计量，以供电方计量装置为准，价格按《河南省电网直供峰谷分时电价表》尖、峰、平、谷各时段电量及单价计算。</p>
9	渣（酸泥）	<p>公司在冶炼过程中烟气净化产生的酸泥包含硒、汞等元素较高的酸泥，具有较高经济价值。该产品为非标准品，公司于2019年-2021年向关联方销售酸泥渣，相应期间不存在向</p>

序号	销售内容	关联销售定价及第三方比价说明
		外部独立第三方销售情形。公司销售酸泥的定价方式为根据酸泥中硒、汞的市场价格，扣除相应的加工费，再根据回收率、品位因素乘以相应的系数确定，定价方式具有公允性。
10	非标设备	公司子公司河南豫光冶金机械制造有限公司从事冶金成套设备、冶金非标设备技术开发、生产及销售；而豫光锌业从事锌冶炼业务过程中存在对于剥锌机等设备及组件的需求。相关产品均非标准设备，产品定价由双方协商定价，且不存在向独立第三方销售同类产品的可比交易价格。由于公司向关联方销售非标设备金额较小，对公司经营情况不产生重大影响。
11	其他	主要为公司向关联方提供的产品成分化验服务收取的化验费，销售液氩、液氧、精铋、三氧化二锑等副产品作为锌冶炼过程中的辅助材料。该类交易金额较小。

基于上述说明，公司对于关联销售的主要产品类别交易价格与向独立第三方销售价格进行对比分析情况如下：

## 1、氧化锌系列

### (1) 2019年

时间	非关联方月均价(元/吨)	关联销售数量(吨)	关联交易金额(元)	关联交易月均价(元/吨)	差异率	差异额(万元)
<b>副产品氧化锌(表冷灰)</b>						
1月	7,025.00	521.88	4,114,753.86	7,884.48	12.23%	-44.85
4月	7,773.45	740.40	6,294,710.44	8,501.77	9.37%	-53.92
6月	6,150.75	109.14	799,716.11	7,327.43	19.13%	-12.84
7月	6,055.81	596.50	4,211,395.58	7,060.18	16.59%	-59.91
8月	5,962.55	440.32	2,989,136.32	6,788.55	13.85%	-36.37
9月	6,000.90	-140.36	-942,772.04	6,716.81	11.93%	10.05
11月	5,798.99	318.54	1,948,872.82	6,118.14	5.50%	-45.16
<b>副产品氧化锌(布袋灰)</b>						
4月	8,501.77	1,203.94	10,589,793.01	8,795.95	3.46%	-35.42
10月	6,740.71	1,181.54	8,658,255.11	7,327.94	8.71%	-69.38
<b>纳米氧化锌</b>						
1月	17,513.26	174.88	2,974,324.37	17,007.80	2.97%	8.84
2月	17,571.84	127.32	2,170,957.47	17,051.19	3.05%	6.63
3月	16,414.74	119.84	1,910,042.98	15,938.28	2.99%	5.71

4月	16,901.57	110.71	1,849,004.94	16,701.34	1.20%	2.22
5月	15,802.78	81.96	1,298,333.43	15,841.06	-0.24%	-0.31
6月	15,236.38	67.68	989,086.30	14,614.16	4.26%	4.21
7月	13,805.31	187.57	2,590,291.90	13,809.73	-0.03%	-0.08
8月	13,358.93	125.57	1,690,518.91	13,462.76	-0.77%	-1.30
9月	13,284.21	73.28	983,638.09	13,423.01	-1.03%	-1.02
10月	13,413.40	75.83	1,011,894.31	13,344.25	0.52%	0.52
11月	13,154.06	88.41	1,168,498.54	13,216.81	-0.47%	-0.55
合计						<b>-322.93</b>

## (2) 2020年

时间	非关联方月均价(元/吨)	关联销售数量(吨)	关联交易金额(元)	关联交易月均价(元/吨)	差异率	差异额(万元)
副产品氧化锌(表冷灰)						
1月	5,446.15	609.18	3,769,330.54	6,187.55	13.61%	-45.16
副产品氧化锌(布袋灰)						
3月	4,778.76	2,052.44	10,275,048.07	5,006.26	4.76%	-46.69
4月	4,830.09	1,934.14	10,197,346.57	5,272.29	9.16%	-85.53
5月	5,309.27	2,485.14	14,086,193.68	5,668.17	6.76%	-89.19
6月	5,364.31	1,726.18	9,900,214.72	5,735.33	6.92%	-64.04
10月	7,903.23	2,115.80	16,068,253.21	7,594.41	-3.91%	65.34
11月	8,031.48	610.50	4,975,077.32	8,149.18	1.47%	-7.19
12月	8,891.88	2,114.94	18,241,851.06	8,625.23	-3.00%	56.39
副产品氧化锌(淋水灰)						
12月	7,373.04	46.92	359,498.55	7,661.95	3.92%	-1.36
纳米氧化锌						
1月	12,920.35	105.38	1,369,846.74	12,999.12	0.61%	-0.83
2月	12,389.38	163.90	2,045,831.94	12,482.20	0.75%	-1.52
3月	11,671.54	72.19	793,131.73	10,986.73	-5.87%	4.94
5月	12,461.13	74.89	882,575.34	11,784.96	-5.43%	5.06
6月	12,586.95	75.22	886,863.77	11,790.27	-6.33%	5.99
7月	12,949.62	57.90	713,912.12	12,330.09	-4.78%	3.59
8月	13,913.84	37.00	491,903.54	13,294.69	-4.45%	2.29
9月	13,805.69	46.54	639,327.81	13,737.17	-0.50%	0.32

时间	非关联方月均价(元/吨)	关联销售数量(吨)	关联交易金额(元)	关联交易月均价(元/吨)	差异率	差异额(万元)
10月	13,611.32	61.29	824,865.77	13,458.41	-1.12%	0.94
11月	14,363.34	82.57	1,155,980.00	14,000.00	-2.53%	3.00
12月	14,778.76	166.21	2,459,908.00	14,800.00	0.14%	-0.35
合计						<b>-194.00</b>

**(3) 2021年**

时间	非关联方可比价格(元/吨)	关联销售数量(吨)	关联交易金额(元)	关联交易价格(元/吨)	差异率	差异额(万元)
<b>副产品氧化锌(布袋灰)</b>						
1月	8,641.69	2,080.74	17,202,518.33	8,267.50	-4.33%	77.86
2月	8,304.44	2,307.42	18,798,281.59	8,146.88	-1.90%	36.35
3月	8,988.94	2,591.08	22,520,023.25	8,691.37	-3.31%	77.11
4月	8,918.29	1,815.72	15,830,620.15	8,718.65	-2.24%	36.25
5月	9,473.46	2,580.30	24,398,186.86	9,455.56	-0.19%	4.62
6月	9,742.01	2,269.46	21,442,452.30	9,448.26	-3.02%	66.67
7月	9,499.17	3,707.79	34,883,754.55	9,408.23	-0.96%	33.72
8月	9,841.58	3,373.09	32,458,290.30	9,622.72	-2.22%	73.83
9月	9,813.28	1,604.23	15,439,893.15	9,624.49	-1.92%	30.29
10月	9,780.35	4,810.45	50,576,894.17	10,513.96	7.50%	-352.90
12月	9,588.48	4,196.42	42,343,298.82	10,090.34	5.23%	-210.60
<b>副产品氧化锌(锅炉灰)</b>						
5月	8,694.77	199.96	1,634,894.19	8,176.11	-5.97%	10.37
7月	8,169.03	499.16	4,096,645.88	8,207.08	0.47%	-1.90
9月	8,584.58	901.00	8,852,923.01	9,825.66	14.46%	-111.82
<b>纳米氧化锌</b>						
1月	14,426.17	240.43	4,086,701.31	16,997.47	17.82%	-61.82
2月	13,982.30	163.91	2,317,513.33	14,138.94	1.12%	-2.57
10月	15,951.33	101.47	1,674,607.25	16,503.47	3.46%	-5.60
合计						<b>-300.16</b>

**(4) 2022年1-6月**

2022年1-6月，公司所产出的副产品氧化锌、纳米氧化锌产品均未向外部无关联关系第三方销售。



根据上述比价分析,公司向关联方和非关联方销售纳米氧化锌产品的价格不存在较大差异;公司向关联方和非关联方销售的副产品氧化锌(表冷灰、锅炉灰、淋水灰、布袋灰)存在一定差异,主要原因为:(1)公司各批次副产品氧化锌为非标准品,与公司各阶段所冶炼的矿粉原料锌含量密切相关,使得副产品氧化锌中的锌含量存在较大差异;(2)由于公司关联方采购副产品氧化锌是为了进行锌冶炼和进一步提纯,为了降低冶炼成本对于锌含量要求比较高,通常采购锌含量较高的副产品氧化锌,而其他非关联方客户主要为化工类企业,主要用于生产硫酸锌等其他产品,对于锌含量的要求相对较低。

## 2、铅锭

### (1) 向豫光(天津)销售铅锭

时间	非关联方可比价格(元/吨)	关联销售数量(吨)	关联交易金额(万元)	关联交易价格(元/吨)	差异率	差异额(万元)
2021年						
2021年3月	13,384.37	201.00	264.41	13,154.87	-1.71%	4.61
2021年4月	13,222.77	589.00	774.73	13,153.23	-0.53%	4.10
2021年5月	13,378.53	542.95	722.30	13,303.25	-0.56%	4.09
2021年6月	13,431.28	501.05	669.34	13,358.78	-0.54%	3.63
2021年7月	13,818.18	302.98	410.31	13,542.25	-2.00%	8.36
2021年8月	13,657.34	862.67	1,172.03	13,586.16	-0.52%	6.14
2021年9月	13,087.80	634.13	820.51	12,939.16	-1.14%	9.43
2021年10月	13,184.33	635.40	857.37	13,493.48	2.34%	-19.64
2021年11月	13,625.44	299.85	395.73	13,197.79	-3.14%	12.82
2021年12月	13,341.10	643.47	863.04	13,412.36	0.53%	-4.59
<b>2021年合计</b>		<b>5,212.49</b>	<b>6,949.78</b>	-	-	<b>28.95</b>
2022年1-6月						
2022年1月	13,495.04	302.42	405.27	13,400.61	-0.70%	2.86
2022年3月	13,391.60	1,335.92	1,790.68	13,404.13	0.09%	-1.67
<b>2022年4月</b>	<b>13,577.02</b>	<b>738.26</b>	<b>1,000.51</b>	<b>13,552.42</b>	<b>-0.18%</b>	<b>1.82</b>
<b>2022年5月</b>	<b>13,319.58</b>	<b>921.36</b>	<b>1,222.31</b>	<b>13,266.32</b>	<b>-0.40%</b>	<b>4.91</b>
<b>2022年6月</b>	<b>13,130.97</b>	<b>1,816.01</b>	<b>2,387.97</b>	<b>13,149.53</b>	<b>0.14%</b>	<b>-3.37</b>
<b>2022年1-6月合计</b>		<b>5,113.97</b>	<b>6,806.74</b>			<b>4.55</b>

## (2) 向豫光锌业销售铅锭

时间	非关联方可比价格 (元/吨)	数量 (吨)	金额 (万元)	关联交易价格 (元/吨)	差异率	差异额 (万元)
2020年10月	13,114.10	66.00	86.44	13,097.35	-0.13%	0.11
2020年12月	13,025.49	65.00	86.28	13,274.34	1.91%	-1.62
<b>2020年合计</b>		<b>131.00</b>	<b>172.73</b>	-	-	<b>-1.51</b>
2021年1月	13,203.38	66.00	90.53	13,716.81	3.89%	-3.39
2021年4月	13,222.77	66.00	87.61	13,274.34	0.39%	-0.34
2021年5月	13,378.53	60.00	82.30	13,716.81	2.53%	-2.03
2021年6月	13,431.28	60.00	82.30	13,716.81	2.13%	-1.71
2021年7月	13,818.18	66.00	90.53	13,716.81	-0.73%	0.67
2021年9月	13,087.80	66.00	88.66	13,433.63	2.64%	-2.28
2021年11月	13,625.44	66.00	90.53	13,716.81	0.67%	-0.60
2021年12月	13,341.10	30.00	40.35	13,451.33	0.83%	-0.33
<b>2021年合计</b>		<b>480.00</b>	<b>652.82</b>			<b>-10.02</b>
2022年1月	13,495.04	66.00	88.78	13,451.33	-0.32%	0.29
2022年3月	13,391.60	66.00	90.53	13,716.81	2.43%	-2.15
<b>2022年4月</b>	<b>13,577.02</b>	<b>91.00</b>	<b>126.07</b>	<b>13,853.93</b>	<b>2.04%</b>	<b>-2.52</b>
<b>2022年6月</b>	<b>13,130.97</b>	<b>66.00</b>	<b>87.61</b>	<b>13,274.34</b>	<b>1.09%</b>	<b>-0.95</b>
<b>2022年1-6月合计</b>		<b>289.00</b>	<b>392.99</b>			<b>-5.33</b>

公司向关联方销售铅锭价格与独立第三方之间的销售价格之所存在的差异主要是由于交易时间差异和市场价格波动引起，具有合理性。由上表可知，公司向关联方销售铅锭的价格与当月向独立第三方销售价格之间不存在较大差异，关联销售价格具有公允性。

根据上表数据，公司向关联方销售铅锭产品，经代入第三方可比价格该项关联交易对公司收入的影响金额为：

单位：万元

	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
豫光（天津）	4.55	28.95	-	-
豫光锌业	-5.33	-10.02	-1.51	-
合计	-0.78	18.93	-1.51	-

## 3、阴极铜（铜产品）

## (1) 向豫光（天津）销售阴极铜

时间	非关联方可比价格（元/吨）	数量（吨）	金额（万元）	关联交易价格（元/吨）	差异率	差异额（万元）
2020年7月	44,700.72	265.43	1,219.16	45,931.47	2.75%	-32.67
<b>2020年小计</b>		<b>265.43</b>	<b>1,219.16</b>			<b>-32.67</b>
2021年5月	64,159.70	200.32	1,352.58	67,520.85	5.24%	-67.33
2021年7月	61,587.02	63.94	408.67	63,911.50	3.77%	-14.86
2021年8月	61,952.25	535.16	3,324.60	62,123.15	0.28%	-9.15
2021年9月	61,473.92	569.29	3,513.01	61,708.67	0.38%	-13.36
2021年10月	63,251.25	133.54	844.24	63,218.97	-0.05%	0.43
<b>2021年小计</b>		<b>1,502.26</b>	<b>9,443.09</b>			<b>-104.27</b>
2022年1-6月						
2022年4月	65,656.15	34.73	228.69	65,847.71	0.29%	-0.67
<b>2022年1-6月合计</b>		<b>34.73</b>	<b>228.69</b>			<b>-0.67</b>

## (2) 向豫光锌业销售阴极铜

时间	非关联方可比价格（元/吨）	数量（吨）	金额（万元）	关联交易价格（元/吨）	差异率	差异额（万元）
2019年4月	43,426.82	0.13	0.57	44,247.81	1.89%	-0.01
2019年6月	41,049.78	0.24	1.00	42,035.38	2.40%	-0.02
<b>2019年小计</b>		<b>0.366</b>	<b>1.57</b>			<b>-0.03</b>
2020年4月	35,745.70	0.20	0.77	37,814.14	5.79%	-0.04
2020年8月	45,234.53	0.60	2.66	44,654.87	-1.28%	0.03
2020年11月	46,421.73	3.19	15.12	47,345.13	1.99%	-0.29
2020年12月	50,496.44	13.31	68.50	51,474.73	1.94%	-1.30
<b>2020年小计</b>		<b>17.30</b>	<b>87.04</b>			<b>-1.60</b>
2021年3月	57,273.64	10.14	59.31	58,486.73	2.12%	-1.23
2021年6月	64,077.13	10.10	65.17	64,522.12	0.69%	-0.45
2021年9月	61,473.92	10.10	62.33	61,725.66	0.41%	-0.25
2021年11月	63,415.26	11.64	72.37	62,150.44	-1.99%	1.47
<b>2021年小计</b>		<b>41.98</b>	<b>259.18</b>			<b>-0.46</b>
2022年1-6月						

2022年1月	62,364.14	10.72	67.39	62,858.41	0.79%	-0.53
2022年3月	64,603.26	10.16	63.99	62,991.15	-2.50%	1.64
<b>2022年5月</b>	<b>63,754.61</b>	<b>20.82</b>	<b>132.76</b>	<b>63,783.19</b>	<b>0.04%</b>	<b>-0.06</b>
<b>2022年1-6月合计</b>		<b>41.69</b>	<b>264.14</b>			<b>1.05</b>

公司向关联方销售阴极铜价格与独立第三方之间的销售价格之所存在的差异主要是由于交易时间差异和市场价格波动引起，具有合理性。由上表可知，公司向关联方销售阴极铜的价格与当月向独立第三方销售价格之间不存在较大差异，关联销售价格具有公允性。

根据上表数据，公司向关联方销售阴极铜产品，经代入第三方可比价格该项关联交易对公司收入的影响金额为：

单位：万元

	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
豫光（天津）	-0.67	-104.27	-32.67	-
豫光锌业	1.05	-0.46	-1.60	-0.03
<b>合计</b>	<b>0.38</b>	<b>-104.73</b>	<b>-34.27</b>	<b>-0.03</b>

#### 4、银产品（银锭）

公司向关联方销售银产品（银锭）全部为向豫光锌业进行销售，具体情况如下：

时间	非关联方可比价格（元/吨）	数量（吨）	金额（万元）	关联交易价格（元/吨）	差异率	差异额（万元）
2019年5月	3,127.33	1,493.48	464.82	3,112.30	-0.48%	2.24
<b>2019年小计</b>		<b>1,493.48</b>	<b>464.82</b>			<b>2.24</b>
2020年1月	3,674.92	1,498.46	551.23	3,678.64	0.10%	-0.56
2020年6月	3,679.63	1,504.15	569.02	3,782.96	2.81%	-15.54
2020年11月	4,382.13	1,505.08	670.30	4,453.60	1.63%	-10.76
<b>2020年小计</b>		<b>4,507.70</b>	<b>1,790.55</b>			<b>-26.86</b>
2021年5月	4,697.96	1,124.96	542.41	4,821.57	2.63%	-13.91
2021年7月	4,923.05	1,494.29	706.17	4,725.79	-4.01%	29.48
2021年11月	4,365.66	1,498.58	657.44	4,387.09	0.49%	-3.21
2021年12月	4,214.74	422.15	175.44	4,155.83	-1.40%	2.49

2021年小计		4,539.98	2,081.46			14.85
2022年4月	4,517.50	1,498.58	672.94	4,490.50	-0.60%	4.05
2022年1-6月小计		1,498.58	672.94			4.05

公司向关联方销售银锭价格与独立第三方之间的销售价格之所存在的差异主要是由于交易时间差异和市场价格波动引起，具有合理性。由上表可知，公司向关联方销售银锭的价格与当月向独立第三方销售价格之间不存在较大差异，关联销售价格具有公允性。

### 5、锌锭销售

时间	非关联方可比价格（元/吨）	数量（吨）	金额（万元）	关联交易价格（元/吨）	差异率	差异额（万元）
2019年4月	19,856.53	401.96	794.95	19,776.83	-0.40%	3.20
2019年小计		401.96	794.95			3.20

公司向关联方销售锌锭价格与独立第三方之间的销售价格之所存在的差异主要是由于交易时间差异和市场价格波动引起，具有合理性。由上表可知，公司向关联方销售锌锭的价格与当月向独立第三方销售价格之间不存在较大差异，关联销售价格具有公允性。

### 6、铝锭销售

时间	非关联方可比价格（元/吨）	数量（吨）	金额（万元）	关联交易价格（元/吨）	差异率	差异额（万元）
2021年9月	20,960.65	133.78	262.23	19,601.94	-6.48%	18.18
2021年10月	20,178.06	132.95	273.94	20,604.98	2.12%	-5.68
2021年11月	17,616.53	101.62	170.27	16,755.92	-4.89%	8.75
2021年12月	16,921.40	67.70	114.29	16,882.30	-0.23%	0.26
2021年小计		436.05	820.74			21.51
2022年1月	18,605.73	66.19	125.95	19,028.32	2.27%	-2.80
2022年3月	19,950.21	133.48	270.53	20,267.79	1.59%	-4.24
2022年4月	19,704.36	68.78	135.92	19,761.53	0.29%	-0.39
2022年5月	17,997.28	68.93	127.25	18,460.18	2.57%	-3.19
2022年6月	17,978.27	157.99	280.88	17,778.20	-1.11%	3.16
2022年1-6月小计		495.37	940.53			-7.46

## 7、锌精矿、锌精粉

公司向关联方销售锌精粉和锌精矿全部发生于 2020 年。锌精矿、锌精粉与其他矿粉原料一样在全年度不同时间发生交易会使得交易价格存在较大差异。但是由于公司对外销售锌精粉、锌精矿的交易记录非常少（全年共 13 笔交易，其中向关联方销售交易记录 4 笔，向非关联方交易记录 9 笔），因此直接按年度交易均价进行比对分析如下：

时间	非关联方可比价格（元/吨）	数量（吨）	金额（万元）	关联交易价格（元/吨）	差异率	差异额（万元）
锌精矿	10,343.76	417.747	465.97	11,154.41	7.84%	-33.86
锌精粉含锌	11,514.74	704.01	802.67	11,401.39	-0.98%	7.98
合计		<b>1,121.759</b>	<b>1,268.64</b>			<b>-25.89</b>

注：公司向关联方销售的锌精粉中含有 54.2kg，计价金额约为 4.28 万元，由于锌精粉含银不存在向独立第三方销售情形，且金额较小，未进行对比分析。

公司向关联方销售锌精矿价格与独立第三方之间的销售价格之所存在的差异主要是由于交易时间差异和市场价格波动引起，具有合理性。公司销售锌精粉含锌全部发生于 2020 年 9 月，因此公司向关联方销售锌精粉含锌的价格与向独立第三方销售价格之间不存在较大差异，关联销售价格具有公允性。

## 8、电费

为保障公司与锌业公司双方电网稳定运行及供用电安全，双方在一方线路出现问题时，可通过 110KV 莲冶线相互供电，110kV 莲冶线为双方互备用。

公司与豫光锌业互供电量双方相互计量，以供电方计量装置为准，价格按《河南省电网直供峰谷分时电价表》尖、峰、平、谷各时段电量及单价计算。因此，公司向关联方采购电费定价具有公允性。

## 9、渣

公司在冶炼过程中产生含硒、汞等元素较高的酸泥，具有较高经济价值。但公司无提炼回收硒、汞的相关生产线，而豫光锌业能够进行硒、汞的提炼回收。因此，公司向豫光锌业销售酸泥渣。

	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
销售金额(万元)	-	488.88	437.13	1,159.37
销量(吨)	-	103.45	98.52	228.15
价格(元/吨)	-	47,257.98	44,369.91	50,816.13

公司于2019年-2021年向关联方销售酸泥渣,相应期间不存在向外部独立第三方销售情形。公司向关联方销售酸泥渣的定价方法为:根据酸泥中硒、汞的市场价格,扣除相应的加工费,再根据回收率、品位因素乘以相应的系数确定,定价方式具有公允性。

### 10、非标设备

公司子公司河南豫光冶金机械制造有限公司从事冶金成套设备、冶金非标设备技术开发、生产及销售;而豫光锌业从事锌冶炼业务过程中存在对于剥锌机等设备及组件的需求,因此公司向其销售剥锌机等非标设备。

报告期内,公司不存在向其他第三方销售剥锌机等非标设备的情形。公司向关联方销售非标设备的金额较小,对公司的生产经营不构成重大影响。

#### (三) 关联租赁

报告期内,公司关联租赁均为向关联方出租办公楼,不存在作为承租人向关联方租入资产的情形,具体情况如下:

单位:万元

承租方名称	租赁资产种类	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
豫光集团	办公楼	23.33	46.67	46.67	46.67
豫光锌业	办公楼	35.00	70.00	70.00	70.00
豫光物流	办公楼		1.03	3.09	

报告期内,公司不存在向其他外部第三方租赁办公楼的情形,公司向关联方出租办公楼价格根据双方协商确定。公司向关联方出租办公楼场地面积较小,年租赁金额较小,对公司的生产经营状况不产生重大影响。

#### (四) 与关联方共同出资

2021年9月9日,公司关联方济源市萃聚环保科技有限公司进行了增资,

注册资本由 3,000 万元增加至 5,500 万元,各股东按其持股比例、同一价格增资。该事项形成关联交易,公司认缴并实缴增资 750 万元。本次增资系各方股东按照同一价格、原持股比例对济源市萃聚环保科技有限公司共同增资,增资完成后,各方持有该公司的股权比例保持不变。

因此,本次关联交易价格公允,对公司经营业绩不产生重大影响。

### (五) 关联担保

报告期内,公司与关联方之间发生关联担保的目的是为了应对公司业务规模的扩大和日益增长的营运资金需求,有利于公司获取外部融资,促进公司业务发展。报告期内公司发生的关联担保均不需支付相应对价,对于公司的经营业绩不产生重大影响。

三、总体关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占申请人相应指标的比例,结合第三方价格代入关联交易模拟测算对申请人财务报告的具体影响,是否对申请人的独立经营能力构成重大影响

(一) 总体关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占申请人相应指标的比例

	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
关联销售金额	<b>29,365.07</b>	59,036.34	20,235.11	23,746.99
其中:贸易业务	<b>940.53</b>	820.74	1,272.92	794.95
扣除贸易业务外的关联销售金额	<b>28,424.54</b>	58,215.61	18,962.18	22,952.04
关联销售金额占营业收入的比例	<b>2.13%</b>	2.20%	1.00%	1.29%
扣除贸易业务后关联销售金额占营业收入的比例	<b>2.06%</b>	2.16%	0.94%	1.25%
关联采购金额	<b>160,813.95</b>	229,154.88	108,262.76	51,975.97
其中:贸易业务	<b>100,705.39</b>	139,864.30	51,011.20	1,235.89
扣除贸易业务外的关联采购金额	<b>60,108.56</b>	89,290.58	57,251.56	50,740.08
关联采购金额占营业成本的比例	<b>12.14%</b>	8.88%	5.63%	2.94%
扣除贸易业务后关联采购金额占	<b>4.54%</b>	3.46%	2.98%	2.87%



营业成本的比例				
---------	--	--	--	--

公司子公司从事有色金属贸易业务按照净额法进行核算，因此相应的销售、采购金额不计入公司营业收入。由上表可知，扣除贸易业务后，公司对关联方销售金额占其营业收入的比例分别为 1.25%、0.94%、2.16%和 **2.06%**，公司对关联方采购金额占其营业成本的比例分别为 2.87%、2.98%、3.46%和 **4.54%**，占比均非常低，对公司的独立经营能力不构成重大影响。

## （二）代入第三方交易价格，公司总体关联交易对公司报表的影响

单位：万元

序号	项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
1	收入影响数（1=2+3）	<b>-477.80</b>	944.94	272.04	-324.48
2	其中：收入影响数-关联销售	<b>-3.41</b>	-371.11	-213.99	-322.93
3	收入影响数-贸易业务	<b>-474.39</b>	1,316.05	486.03	-1.55
4	成本影响数	<b>15.83</b>	-116.8	128.28	-92.22
5	利润总额影响数（5=1-4）	<b>-493.63</b>	1,061.74	143.76	-232.26
6	净利润影响数（6=5*（1-税率））	<b>-370.22</b>	796.31	107.82	-174.20
7	收入影响数占收入的比例	<b>-0.03%</b>	0.04%	0.01%	-0.02%
8	成本影响数占营业成本的比例	<b>0.00%</b>	0.00%	0.01%	-0.01%
9	利润总额影响数占利润总额的比例	<b>-2.07%</b>	2.28%	0.46%	-1.05%
10	净利润影响数占净利润的比例	<b>-1.47%</b>	2.00%	0.35%	-0.81%

由上表可知，对于公司报告期内发生的关联采购、关联销售，代入第三方可比价格后对公司营业收入、营业成本、利润总额以及净利润的影响金额较小，占相应指标的比例均比较低，对公司的独立经营能力不构成重大影响。

## 四、中介机构核查程序与核查意见

### （一）核查程序

保荐机构履行了以下核查程序：

1、获取并审阅公司报告期内审计报告、定期报告和公司公告，取得关联方

清单和关联交易信息，通过企查查、国家企业信用信息公示系统等渠道进行关联方核查；

2、获取并审阅发行人的《公司章程》、关联交易相关制度文件；

3、获取并审阅发行人报告期内关联交易所履行的决策程序和信息披露文件；

4、对发行人主要管理层进行访谈，了解关联交易的必要性和合理性，关联交易决策程序及信息披露情况以及关联交易的公允性；

5、访谈主要管理层，查阅公司与关联方签署的关联交易合同，核查关联交易发生的背景原因、具体内容、定价方式等情况，并核查了合同的履行情况；

6、获取了公司销售明细表、采购明细表，对各项关联交易价格与非关联方交易价格进行对比，核查关联交易定价的公允性。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

1、发行人报告期内发生的关联交易均因公司业务开展产生，均具有相应的真实交易背景，符合商业逻辑，具有合理性和必要性；

2、报告期内，发行人关联交易定价方式具有公允性，发行人报告期内关联交易定价与无关联关系第三方可比价格之间不存在重大差异。

3、公司子公司从事有色金属贸易业务按照净额法进行核算，因此相应的销售、采购金额不计入公司营业收入。由上表可知，扣除贸易业务后，公司对关联方销售金额占其营业收入的比例分别为 1.25%、0.94%、2.16%和 2.06%，公司对关联方采购金额占其营业成本的比例分别为 2.87%、2.98%、3.46%和 4.54%，占比均非常低，对公司的独立经营能力不构成重大影响。

4、代入第三方可比价格后，公司关联交易对公司营业收入、营业成本、利润总额以及净利润的影响金额较小，占相应指标的比例均比较低，对公司的独立经营能力不构成重大影响。公司日常经营活动不存在依赖于关联方的情形。

## 问题五

5. 报告期内，申请人及子公司开展套期保值业务对净利润影响较大，套保损益金额分别为859.05 万元、-21,323.31 万元、-2,060.48万元、-6,720.35 万元，归母净利润分别为2.164 亿元、3.125 亿元、3.999 亿元、0.836 亿元。请申请人：（1）说明衍生金融业务的主要目标、相关组织机构设置、投资人员配备及专业胜任能力，套期保值的具体投资决策程序，是否建立健全了相关内控制度、是否能够有效执行；（2）衍生金融业务的投资收益情况，是否能够有效平抑市场风险及主要依据，衍生品交易与公司业务规模的匹配情况，报告期内损益波动较大的原因，是否存在脱离初衷进行高风险期货投资的情形，衍生金融业务相关会计处理及财务报表列报情况，是否符合会计准则的规定。

请保荐机构和申报会计师发表明确核查意见。

回复：

一、说明衍生金融业务的主要目标、相关组织机构设置、投资人员配备及专业胜任能力，套期保值的具体投资决策程序，是否建立健全了相关内控制度、是否能够有效执行；

### （一）衍生金融业务的主要目标

为了降低铅、铜、金、银市场价格波动对公司经营效益的影响，公司对部分铅、铜、金、银等通过期货市场或远期市场进行套期保值交易。

### （二）相关组织机构设置

公司设置了期货业务部。设置合规经理一名，监督公司期货管理制度的执行情况，设期货交易岗、风险管理岗和资金结算调拨岗，每个岗位设专人负责。同时，在财务部门设置专门的期货业务会计核算岗位，并设专人负责。具体情况如下：

岗位	职责
交易岗位	1、根据公司现货交易情况拟定具体保值方案，报董事长及风险管理人员。 2、根据董事长指示向期货业务代理机构发出指令（含网上下单）。

	3、填写成交明细表，送达风险管理人员和结算人员。 4、每日向董事长反馈保值品种价格走势、市场信息及头寸状况等。
风险管理岗位	1、制定公司期货业务相关风险制度和管理工作程序。 2、对期货头寸的风险状况进行监控和评估。 3、按程序处理风险事故。 4、审核交易人员所做的套保计划。 5、审核交易人员填写的成交明细表，并向期货经纪机构、结算人员发送交易确认。 6、管理期货业务相关档案，做好档案的保管工作。 7、综合资金结算调拨人员通报内容等资料，每月向主管领导和董事长书面报告期货业务相关情况。
资金结算调拨岗位	1、根据保证金收付和持仓情况，及时确定期货交易的头寸，并通知交易人员。 2、编制结算盈亏表。 3、将确认的成交情况通知会计核算人员。 4、根据交易情况拟定资金收付申请单，经董事长批准后，通知期货代理机构、公司财务部门进行相应的资金收付。 5、每日向财务总监和董事长报告结算盈亏情况，并告知风险管理人员。
期货业务会计核算岗位	1、负责有关期货业务资金收付的账务处理。 2、根据结算人员递交的已签字确认的成交明细表对期货业务核算，并进行账务处理。 3、每月向财务负责人报告资金收付情况、结算盈亏状况等。

### （三）投资人员配备及专业胜任能力

期货业务部共有 4 名人员，均取得了《期货从业资格证书》。期货部人员具有长期从事期货业务经历，拥有丰富的实际操作经验。上述人员均系在公司工作多年的员工，熟悉公司经营情况，具备相应的专业胜任能力。

### （四）套期保值的具体投资决策程序

公司套期保值的投资决策程序如下：

序号	决策层级	决策内容
1	管理层	通过董事会审议年度套期保值计划，确定当年度保值品种、工具、数量等内容。
2	经营层	期货业务部根据公司决策层批准的年度套期保值计划和风险管理人员的意见，制订每季度的具体保值方案，报董事长审批。

3	期货业务部	期货业务部按照批准后的保值方案，具体执行。同时，期货业务部及其他相关业务部门每两周一次周例会，研究未来价格走势，沟通具体执行过程中的相关情况，在保值方案范围内动态调整交易策略。
---	-------	--

**（五）是否建立健全了相关内控制度、是否能够有效执行；**

公司制定了《期货套期保值业务管理制度》，从组织机构、套期保值计划、业务流程、风险管理、报告制度、期货保密、合规检查等方面对套期保值业务进行规范与内部控制。报告期内，期货业务部门运作正常，内控制度能够有效执行。

二、衍生金融业务的投资收益情况，是否能够平抑市场风险及主要依据，衍生品交易与公司业务规模的匹配情况，报告期内损益波动较大的原因，是否存在脱离初衷进行高风险期货投资的情形，衍生金融业务相关会计处理及财务报表列报情况，是否符合会计准则的规定。

**（一）衍生金融业务的投资收益情况**

报告期内，公司投资收益科目明细如下：

单位：万元

投资收益	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
权益法核算的长期股权投资收益	33.22	327.92	343.1	425.95
处置长期股权投资产生的投资收益		23.71	-	8.46
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	34.5	34.5	19.5	15
处置交易性金融资产取得的投资收益		-	280.44	-
处置衍生金融资产取得的投资收益	14,864.54	11,211.20	-577.61	3,326.77
处置交易性金融负债取得的投资收益（黄金租赁）	-351.40	-984.89	-1,541.87	-3,393.58
处置衍生金融负债取得的投资收益	-6,886.97	-19,546.89	-8,669.58	1,982.53
合计	7,693.89	-8,934.45	-10,146.02	2,365.12

报告期内，公司公允价值变动损益科目明细如下：

单位：万元

公允价值变动损益	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
交易性金融资产	52.17			60.20
交易性金融负债	-5,177.93	-2,073.02	15,400.00	-7,837.66
衍生金融资产	27,995.28	1,851.16	-19,565.41	6,621.52
衍生金融负债	2,508.34	6,230.12	-7,496.94	-2,690.82
被套期项目		865.71	485.06	2,340.70
合计	25,377.86	6,873.97	-11,177.29	-1,506.07

公司报告期内投资收益和公允价值变动损益主要由四部分内容组成：

### 1、长期股权投资和其他权益工具

报告期内，公司因长期股权投资和其他权益工具形成的投资收益如下：

单位：万元

投资收益	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
权益法核算的长期股权投资收益	33.22	327.92	343.10	425.95
处置长期股权投资产生的投资收益		23.71	-	8.46
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	34.50	34.50	19.50	15.00

### 2、购买理财产品或结构性存款

报告期内，公司因长期股权投资和其他权益工具形成的公允价值变动损益如下：

单位：万元

	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
交易性金融资产公允价值变动损益	52.17			60.20
处置交易性金融资产取得的投资收益		-	280.44	-

公司长期股权投资、其他权益工具、购买理财产品或结构性存款（交易性金融资产）所形成的投资收益或公允价值变动损益金额较小。

### 3、从事黄金租赁业务及相应黄金远期合约

报告期内，公司开展黄金租赁业务。黄金租赁业务是指公司从银行租入黄金、到期归还并交付黄金租赁费，公司拥有黄金在租赁期间的处置权并按照合同约定支付租赁费用。为了避免黄金价格波动对公司黄金租赁业务带来的风险，公司在租入黄金的同时购入相应头寸的黄金远期合约。

因此，由于黄金价格变动，公司“交易性金融负债”公允价值和黄金远期合约的公允价值会发生变动，并因处置产生相应的投资损益。

报告期内，公司因黄金租赁业务产生的投资损益和公允价值变动情况如下：

单位：万元

	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
交易性金融负债公允价值变动损益	-5,177.93	-2,073.02	15,400.00	-7,837.66
处置交易性金融负债取得的投资收益（黄金租赁）	-351.40	-984.89	-1,541.87	-3,393.58
黄金期货合约公允价值变动	4,848.34	1,975.04	-15,132.14	9,545.89
合计	-680.99	-1,082.87	-1,274.01	-1,685.35

#### （4）套期保值业务

报告期内，公司开展套期保值业务（黄金远期合约除外）产生的衍生金融资产和衍生金融负债形成的公允价值变动损益和投资收益如下：

单位：万元

	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
衍生金融资产	23,146.94	1,851.16	-19,565.41	-2,924.37
衍生金融负债	2,508.34	4,255.08	7,635.20	-2,690.82
被套期项目	-	865.71	485.06	2,340.70
处置衍生金融资产取得的投资收益	14,864.54	11,211.20	-577.61	3,326.77
处置衍生金融负债取得的投资收益	-6,886.97	-19,546.89	-8,669.58	1,982.53
合计	33,632.85	-1,363.74	-20,692.34	2,034.81

注：上表中衍生金融资产、衍生金融负债不包括因黄金租赁业务购买的黄金远期合约。

上述黄金租赁及黄金远期合约、套期保值业务均为公司衍生金融业务，所形成的投资收益和公允价值变动损益如下：

单位：万元

投资收益	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
处置衍生金融资产取得的投资收益	14,864.54	11,211.20	-577.61	3,326.77
处置交易性金融负债取得的投资收益（黄金租赁）	-351.40	-984.89	-1,541.87	-3,393.58
处置衍生金融负债取得的投资收益	-6,886.97	-19,546.89	-8,669.58	1,982.53
小计	7,626.17	-9,320.58	-10,789.06	1,915.72
公允价值变动损益	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
交易性金融负债	-5,177.93	-2,073.02	15,400.00	-7,837.66
衍生金融资产	27,995.28	1,851.16	-19,565.41	6,621.52
衍生金融负债	2,508.34	6,230.12	-7,496.94	-2,690.82
被套期项目	-	865.71	485.06	2,340.70
小计	25,325.69	6,873.97	-11,177.29	-1,566.26
合计	32,951.86	-2,446.61	-21,966.35	349.46

（二）是否能够平抑市场风险及主要依据，衍生品交易与公司业务规模的匹配情况，报告期内损益波动较大的原因，是否存在脱离初衷进行高风险期货投资的情形

### 1、黄金租赁业务与黄金远期合约

黄金租赁业务是指公司从银行租入黄金、到期归还并交付黄金租赁费，公司拥有黄金在租赁期间的处置权并按照合同约定支付租赁费用。为了避免黄金价格波动对公司黄金租赁业务带来的风险，公司在租入黄金的同时购入相应头寸的黄金远期合约。

对于黄金租赁业务，公司面临的主要风险为黄金市场价格上涨的风险。当黄金价格上涨时，公司未来向银行归还黄金时从外部购买黄金所支付的对价越高，因此公司购买黄金远期合约（多头头寸）平抑市场价格上涨的风险。

报告期内，公司购买的黄金远期合约头寸与租入黄金数量基本一致，与黄金租赁业务规模完全匹配，具体情况如下：

日期	净头寸（多头以正数列示，空头以	租赁数量（kg）
----	-----------------	----------



	负数列示)	
2019年1月31日	4656	4656
2019年2月28日	3940	3940
2019年3月31日	2395	2395
2019年4月30日	2671	2671
2019年5月31日	3256	3256
2019年6月30日	3386	3386
2019年7月31日	3386	3386
2019年8月31日	3336	3336
2019年9月30日	3021	3021
2019年10月31日	3240	3240
2019年11月30日	3070	3070
2019年12月31日	3200	3200
2020年1月31日	3150	3150
2020年2月29日	2810	2810
2020年3月31日	3110	3110
2020年4月30日	2274	2274
2020年5月31日	2040	2040
2020年6月30日	2040	2040
2020年7月31日	2040	2040
2020年8月31日	2987	2987
2020年9月30日	2637	2637
2020年10月31日	2768	2768
2020年11月30日	3368	3368
2020年12月31日	2289	2289
2021年1月31日	2159	2159
2021年2月28日	2802	2802
2021年3月31日	2802	2802
2021年4月30日	2802	2802
2021年5月31日	2540	2540
2021年6月30日	2790	2790
2021年7月31日	2563	2563
2021年8月31日	2343	2343
2021年9月30日	2343	2343

2021年10月31日	2283	2283
2021年11月30日	2538	2538
2021年12月31日	2538	2538
2022年1月31日	2491	2491
2022年2月28日	2546	2546
2022年3月31日	2546	2546
<b>2022年4月30日</b>	<b>2546</b>	<b>2546</b>
<b>2022年5月31日</b>	<b>2546</b>	<b>2546</b>
<b>2022年6月30日</b>	<b>2296</b>	<b>2296</b>

因此，公司通过黄金远期合约能够完全平抑租入黄金所面临的价格上涨风险。报告期内，公司因黄金租赁业务产生的投资损益和公允价值变动情况如下：

	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
交易性金融负债公允价值变动损益	<b>-5,177.93</b>	-2,073.02	15,400.00	-7,837.66
处置交易性金融负债取得的投资收益（黄金租赁）	<b>-351.40</b>	-984.89	-1,541.87	-3,393.58
黄金远期合约公允价值变动损益	<b>4,848.34</b>	1,975.04	-15,132.14	9,545.89
<b>合计</b>	<b>-680.99</b>	<b>-1,082.87</b>	<b>-1,274.01</b>	<b>-1,685.35</b>

由上表可知，公司交易性金融资产（租入黄金）与黄金远期合约所产生的投资损益、公允价值变动损益之和分别为-1,685.35、-1,274.01、-1,082.87和-680.99万元。该损益形成的主要原因为公司黄金租赁业务所产生的手续费。

综上，公司黄金租赁业务与黄金远期合约的规模完全匹配一致，不存在脱离初衷进行高风险期货投资的情形，因而衍生品交易能够完全平抑租入黄金所面临的价格上涨风险，交易性金融资产和黄金远期合约所产生的损益（公允价值变动损益和投资收益）能够基本抵消，损益变动主要源于黄金租赁业务所支付给银行的手续费。

## 2、套期保值业务

公司日常经营过程中，从铅、铜、金、银等矿物原材料的采购到最终产品的销售存在一定的加工周期，而铅、铜、金、银等市场价格存在较大幅度的波动，从而使得公司在采购和销售环节面临以下市场价格波动的风险：

(1) 原材料采购所面临的市场价格大幅上涨的风险:

原材料是公司生产经营活动的根本,而且公司的原材料全部从外部采购。如果公司拟采购的原材料市场价格大幅上涨,则公司未来相关产品的生产成本则会大幅提高,而当公司最终产品生产出来后市场价格无法覆盖公司的采购成本,则公司将面临亏损的风险。所以,公司将通过采购谈判、存货管理以及衍生金融工具等方式对公司原材料采购的价格风险进行管理。对于采购而言,公司对冲价格上涨风险的衍生金融工具通常为期货或远期协议的多头头寸。

但是,由于以下原因,该种风险对于生产而言,风险相对较小:

第一、原材料价格的上涨,通常是由于最终产品市场价格上涨引起的,二者基本是同向波动关系,通常只是上涨或下跌幅度不同。

第二、原材料价格风险面向的是公司未来的生产经营计划,在采购阶段,公司并没有相应的实物风险敞口。

第三、对于原材料价格上涨的风险,除了套期保值外,公司应对措施较多,如可以适当减少生产计划、使用库存原材料等多种方式。

因此,报告期内,公司净头寸为多头的情形较少,且多头头寸远远小于公司对于原材料的采购量。

(2) 产品市场价格大幅下跌的风险

公司自采购原材料后,公司存货中的原材料、在产品以及库存商品等价格(或成本)已经确定,此时如果铅、金、铜、银等最终产品的市场价格大幅下跌,则公司的经营业绩将面临大幅下滑的风险。对于该风险,公司只能通过套期保值方式进行风险管理和对冲。由于公司生产经营活动是一个连续的过程,公司所采购的在途货物虽然尚未入库,但相关原材料的采购价格通常已经确定,则该部分在途货物也同样面临市场价格下跌的风险。

报告期各期末,公司的存货账面余额分别为 539,707.62 万元、594,233.94 万元、627,951.82 万元和 **607,249.78 万元**,金额较大,所面临的市场价格下跌风险较大。因此,报告期内,公司主要通过期货或远期交易协议等衍生金融工具对冲市场价格下跌风险。

因此，报告期内，公司主要通过空头头寸对冲公司相关存货或在途商品面临的市场价格下跌风险，通过多头头寸对冲公司原材料采购面临的市场价格上涨风险。整体而言，公司面临原材料采购面临的市场价格上涨风险相对较小，因而公司更多采用空头头寸方式进行市场价格变动风险对冲。

同时，公司结合市场价格变动情况，分析公司所面临的风险状况，根据公司生产经营规模自主动态决定公司的衍生工具头寸和套保比例。报告期内，公司主要产品（铅、金、铜、银）的衍生金融工具头寸（主要为期货头寸）、存货数量、套保比例及净风险敞口情况如下：

### （1）铅产品

单位：吨

日期	净头寸（多头以正数列示，空头以负数列示）	存货	次2个月采购量	套期保值比例	净风险敞口
2019年1月31日	675.00	88,513.29	20,178.49	3.35%	89,188.29
2019年2月28日	2,475.00	90,035.96	22,460.94	11.02%	92,510.96
2019年3月31日	4,975.00	81,569.25	26,058.29	19.09%	86,544.25
2019年4月30日	7,775.00	90,448.34	27,087.54	28.70%	98,223.34
2019年5月31日	13,020.00	90,101.19	27,511.52	47.33%	103,121.19
2019年6月30日	-765.00	89,825.30	28,509.41	0.85%	89,060.30
2019年7月31日	-14,900.00	79,846.35	27,681.48	18.66%	64,946.35
2019年8月31日	-11,275.00	74,948.01	31,652.95	15.04%	63,673.01
2019年9月30日	-14,440.00	76,088.13	26,354.26	18.98%	61,648.13
2019年10月31日	-16,945.00	86,009.38	24,659.69	19.70%	69,064.38
2019年11月30日	-22,785.00	88,815.45	23,093.18	25.65%	66,030.45
2019年12月31日	-22,790.00	90,231.77	13,335.47	25.26%	67,441.77
2020年1月31日	-26,430.00	90,489.40	18,093.93	29.21%	64,059.40
2020年2月29日	-10,975.00	75,672.98	22,855.23	14.50%	64,697.98
2020年3月31日	-9,185.00	63,780.11	28,249.83	14.40%	54,595.11
2020年4月30日	-1,220.00	64,762.25	34,753.03	1.88%	63,542.25
2020年5月31日	5,980.00	72,461.75	44,153.03	13.54%	78,441.75
2020年6月30日	1,000.00	77,682.58	50,721.23	1.97%	78,682.58

2020年7月31日	-1,000.00	93,188.61	57,013.36	1.07%	92,188.61
2020年8月31日	-1,000.00	95,916.72	54,086.48	1.04%	94,916.72
2020年9月30日	-1,000.00	104,182.17	53,520.17	0.96%	103,182.17
2020年10月31日	1,500.00	106,994.68	47,598.87	3.15%	108,494.68
2020年11月30日	-20,850.00	108,375.65	35,014.41	19.24%	87,525.65
2020年12月31日	-17,350.00	87,812.81	31,413.21	19.76%	70,462.81
2021年1月31日	-12,105.00	83,234.53	38,053.44	14.54%	71,129.53
2021年2月28日	-15,225.00	82,169.44	39,072.60	18.53%	66,944.44
2021年3月31日	-4,500.00	81,155.96	40,872.85	5.54%	76,655.96
2021年4月30日	-4,750.00	76,451.36	53,857.57	6.21%	71,701.36
2021年5月31日	-8,500.00	85,039.96	47,876.99	10.00%	76,539.96
2021年6月30日	-11,000.00	83,692.67	45,337.62	13.14%	72,692.67
2021年7月31日	-12,700.00	83,444.83	50,245.90	15.22%	70,744.83
2021年8月31日	-1,700.00	81,217.75	53,531.35	2.09%	79,517.75
2021年9月30日	9,500.00	81,040.85	67,324.63	14.11%	90,540.85
2021年10月31日	-3,035.00	85,795.94	56,492.08	3.54%	82,760.94
2021年11月30日	-2,500.00	99,306.59	30,987.01	2.52%	96,806.59
2021年12月31日	-5,000.00	99,055.05	36,704.21	5.05%	94,055.05
2022年1月31日	-7,000.00	95,115.23	38,944.12	7.36%	88,115.23
2022年2月28日	-10,500.00	107,664.62	35,436.98	9.75%	97,164.62
2022年3月31日	-5,500.00	92,765.14	36,210.37	5.93%	87,265.14
<b>2022年4月30日</b>	<b>-3,500.00</b>	<b>96,487.98</b>	<b>32,428.76</b>	<b>3.63%</b>	<b>92,987.98</b>
<b>2022年5月31日</b>	<b>3,000.00</b>	<b>101,124.76</b>	<b>27,140.90</b>	<b>11.05%</b>	<b>104,124.76</b>
<b>2022年6月30日</b>	<b>1,000.00</b>	<b>97,566.76</b>	<b>44,049.07</b>	<b>2.27%</b>	<b>98,566.76</b>

注：风险敞口=净头寸+存货规模；当净头寸为多头时，主要对未来2个月内采购进行套期保值，套保比例=净头寸/次2个月原材料采购量；当净头寸为空头时，主要对公司现有存货进行套期保值，套保比例=净头寸/存货规模。

由上表可知，报告期内，公司铅产品整体仓位比例较低，且套保比例均低于100%，衍生工具业务规模小于公司生产经营规模，不存在脱离套期保值初衷进行高风险投资的情形。

## (2) 银产品

单位：kg

时间	净头寸（多头以	存货	次2个月采	套期保	净风险敞
----	---------	----	-------	-----	------

	正数列示, 空头 以负数列示)		购量	值比例	口
2019年1月31日	7,913.00	394,436.50	77,819.96	10.17%	402,349.50
2019年2月28日	73,250.00	471,185.52	91,447.34	80.10%	544,435.52
2019年3月31日	48,651.00	440,683.87	80,104.20	60.73%	489,334.87
2019年4月30日	66,241.00	459,353.23	78,150.18	84.76%	525,594.23
2019年5月31日	52,859.00	434,510.15	93,500.01	56.53%	487,369.15
2019年6月30日	-7,058.00	384,365.26	109,972.62	1.84%	377,307.26
2019年7月31日	-47,541.00	379,016.64	103,819.15	12.54%	331,475.64
2019年8月31日	-91,518.00	310,214.36	96,935.80	29.50%	218,696.36
2019年9月30日	-52,664.00	318,342.59	97,344.33	16.54%	265,678.59
2019年10月31日	-57,585.00	343,119.50	114,600.04	16.78%	285,534.50
2019年11月30日	-75,416.00	398,269.93	98,927.47	18.94%	322,853.93
2019年12月31日	-82,270.00	393,533.30	68,331.63	20.91%	311,263.30
2020年1月31日	-91,162.00	326,187.96	74,744.86	27.95%	235,025.96
2020年2月29日	-102,757.00	296,613.06	91,630.53	34.64%	193,856.06
2020年3月31日	-84,268.00	325,860.16	95,694.27	25.86%	241,592.16
2020年4月30日	-53,909.00	351,401.71	106,852.79	15.34%	297,492.71
2020年5月31日	-44,547.00	310,495.29	165,253.68	14.35%	265,948.29
2020年6月30日	-26,648.00	350,630.55	179,549.18	7.60%	323,982.55
2020年7月31日	-1,017.00	416,474.10	154,799.77	0.24%	415,457.10
2020年8月31日	-13,895.00	442,559.32	148,414.59	3.14%	428,664.32
2020年9月30日	7,333.00	455,473.21	157,465.02	4.66%	462,806.21
2020年10月31日	32,604.00	443,035.34	126,506.39	25.77%	475,639.34
2020年11月30日	-43,455.00	490,303.97	137,197.79	8.86%	446,848.97
2020年12月31日	-52,266.00	408,603.92	165,528.87	12.79%	356,337.92
2021年1月31日	-50,704.00	441,880.98	150,817.67	11.47%	391,176.98
2021年2月28日	-25,971.00	437,904.42	136,450.46	5.93%	411,933.42
2021年3月31日	-2,361.00	408,109.95	142,276.27	0.58%	405,748.95
2021年4月30日	-6,415.00	396,165.58	170,660.44	1.62%	389,750.58
2021年5月31日	-7,225.00	380,956.08	210,248.71	1.90%	373,731.08
2021年6月30日	35,614.00	389,157.28	212,424.16	16.77%	424,771.28
2021年7月31日	25,159.00	465,016.11	163,460.46	15.39%	490,175.11

2021年8月31日	32,960.00	501,402.56	161,945.99	20.35%	534,362.56
2021年9月30日	33,912.00	514,209.12	219,373.55	15.46%	548,121.12
2021年10月31日	32,272.00	482,368.94	200,669.07	16.08%	514,640.94
2021年11月30日	43,453.00	477,399.36	131,348.85	33.08%	520,852.36
2021年12月31日	55,651.00	412,739.25	132,538.55	41.99%	468,390.25
2022年1月31日	40,877.00	413,536.34	123,098.67	33.21%	454,413.34
2022年2月28日	-5,758.00	401,975.56	137,787.00	1.43%	396,217.56
2022年3月31日	-37,917.00	364,143.51	161,718.55	10.41%	326,226.51
<b>2022年4月30日</b>	<b>-21,787.00</b>	<b>348,218.50</b>	<b>137,683.68</b>	<b>6.26%</b>	<b>326,431.50</b>
<b>2022年5月31日</b>	<b>1,659.00</b>	<b>348,306.47</b>	<b>124,359.86</b>	<b>1.33%</b>	<b>349,965.47</b>
<b>2022年6月30日</b>	<b>33,897.00</b>	<b>362,700.93</b>	<b>156,547.23</b>	<b>10.17%</b>	<b>396,597.93</b>

注：风险敞口=净头寸+存货规模；当净头寸为多头时，主要对未来2个月内采购进行套期保值，套保比例=净头寸/次2个月原材料采购量；当净头寸为空头时，主要对公司现有存货进行套期保值，套保比例=净头寸/存货规模。

由上表可知，报告期内，公司银产品整体仓位比例较低（个别月份较高），套保比例均低于100%，衍生工具业务规模小于公司生产经营规模，不存在脱离套期保值初衷进行高风险投资的情形。

### (3) 金产品

单位：kg

日期	净头寸（多头以正数列示，空头以负数列示）	存货	次2个月采购量	套期保值比例	净风险敞口
2019年1月31日	-1,197.00	4,131.53	452.42	28.97%	2,934.53
2019年2月28日	-775.00	3,935.19	689.14	19.69%	3,160.19
2019年3月31日	-351.00	3,808.27	920.95	9.22%	3,457.27
2019年4月30日	9.00	3,530.17	1,328.04	0.68%	3,539.17
2019年5月31日	-807.00	2,586.40	1,136.54	31.20%	1,779.40
2019年6月30日	-1,780.00	2,355.38	975.22	75.57%	575.38
2019年7月31日	-1,829.00	2,688.91	993.64	68.02%	859.91
2019年8月31日	-1,584.00	1,640.64	954.09	96.55%	56.64
2019年9月30日	-1,238.00	2,128.05	1,275.82	58.18%	890.05
2019年10月31日	-858.00	2,515.77	1,661.19	34.10%	1,657.77
2019年11月30日	-386.20	2,805.44	1,302.37	13.77%	2,419.24

2019年12月31日	-644.80	2,363.64	919.70	27.28%	1,718.84
2020年1月31日	-933.10	2,266.71	852.39	41.17%	1,333.61
2020年2月29日	-782.10	1,883.87	945.43	41.52%	1,101.77
2020年3月31日	-917.00	1,706.91	830.43	53.72%	789.91
2020年4月30日	-946.00	1,484.16	891.24	63.74%	538.16
2020年5月31日	-712.00	1,700.61	1,209.61	41.87%	988.61
2020年6月30日	-253.00	2,297.56	1,386.17	11.01%	2,044.56
2020年7月31日	-3.90	2,593.72	1,877.80	0.15%	2,589.82
2020年8月31日	-54.50	2,968.93	1,774.87	1.84%	2,914.43
2020年9月30日	168.90	3,396.70	1,584.27	10.66%	3,565.60
2020年10月31日	289.60	3,273.46	1,644.29	17.61%	3,563.06
2020年11月30日	91.70	3,698.21	2,023.49	4.53%	3,789.91
2020年12月31日	-0.60	3,475.66	2,299.46	0.02%	3,475.06
2021年1月31日	192.70	4,293.88	1,919.17	10.04%	4,486.58
2021年2月28日	893.50	4,883.69	1,464.50	61.01%	5,777.19
2021年3月31日	928.00	4,680.49	1,327.35	69.91%	5,608.49
2021年4月30日	799.40	4,650.45	1,473.79	54.24%	5,449.85
2021年5月31日	-598.90	4,558.21	1,639.01	13.14%	3,959.31
2021年6月30日	190.00	4,389.17	1,927.41	9.86%	4,579.17
2021年7月31日	-141.70	4,560.66	1,540.32	3.11%	4,418.96
2021年8月31日	-87.20	4,993.38	1,240.32	1.75%	4,906.18
2021年9月30日	196.90	4,823.25	1,531.06	12.86%	5,020.15
2021年10月31日	-404.80	4,383.92	1,404.40	9.23%	3,979.12
2021年11月30日	-299.40	4,226.32	1,377.38	7.08%	3,926.92
2021年12月31日	-205.70	3,141.47	1,214.91	6.55%	2,935.77
2022年1月31日	-205.70	3,007.41	1,221.23	6.84%	2,801.71
2022年2月28日	-318.00	2,870.88	1,829.18	11.08%	2,552.88
2022年3月31日	-492.40	2,932.44	1,978.03	16.79%	2,440.04
<b>2022年4月30日</b>	<b>-584.00</b>	<b>2,986.00</b>	<b>1,790.52</b>	<b>19.56%</b>	<b>2,402.00</b>
<b>2022年5月31日</b>	<b>-245.00</b>	<b>3,047.52</b>	<b>1,591.86</b>	<b>8.04%</b>	<b>2,802.52</b>
<b>2022年6月30日</b>	<b>-245.00</b>	<b>3,281.97</b>	<b>1,585.36</b>	<b>7.47%</b>	<b>3,036.97</b>

注：风险敞口=净头寸+存货规模；当净头寸为多头时，主要对未来2个月内采购进行套期保值，套保比例=净头寸/次2个月原材料采购量；当净头寸为空头时，主要对公司现有存货进行套期保值，套保比例=净头寸/存货规模。



由上表可知,报告期内,公司黄金产品整体仓位比例较低(个别月份较高),套保比例均低于 100%,衍生工具业务规模小于公司生产经营规模,不存在脱离套期保值初衷进行高风险投资的情形。

#### (4) 铜产品

单位:吨

时间	净头寸(多头以正数列示,空头以负数列示)	存货	次 2 个月 采购量	套期保 值比例	风险敞 口
2019 年 1 月 31 日	-2,700.00	31,471.56	4,450.08	8.58%	28,771.56
2019 年 2 月 28 日	-7,450.00	43,792.18	4,834.35	17.01%	36,342.18
2019 年 3 月 31 日	-6,125.00	37,297.35	9,348.50	16.42%	31,172.35
2019 年 4 月 30 日	-5,125.00	38,758.70	10,745.98	13.22%	33,633.70
2019 年 5 月 31 日	-1,900.00	41,968.60	14,634.60	4.53%	40,068.60
2019 年 6 月 30 日	1,000.00	37,634.96	17,600.26	5.68%	38,634.96
2019 年 7 月 31 日	5,300.00	31,131.16	24,083.69	22.01%	36,431.16
2019 年 8 月 31 日	10,850.00	20,774.50	18,067.68	60.05%	31,624.50
2019 年 9 月 30 日	8,875.00	31,323.79	8,950.52	99.16%	40,198.79
2019 年 10 月 31 日	-1,625.00	26,079.52	25,401.87	6.23%	24,454.52
2019 年 11 月 30 日	-2,800.00	16,221.60	34,240.13	17.26%	13,421.60
2019 年 12 月 31 日	-15,305.00	18,943.56	31,444.88	80.79%	3,638.56
2020 年 1 月 31 日	-11,765.00	27,295.74	16,408.66	43.10%	15,530.74
2020 年 2 月 29 日	-5,710.00	37,268.76	12,129.83	15.32%	31,558.76
2020 年 3 月 31 日	-1,760.00	37,786.66	14,550.89	4.66%	36,026.66
2020 年 4 月 30 日	-220.00	42,012.96	10,358.79	0.52%	41,792.96
2020 年 5 月 31 日	3,650.00	43,370.03	11,973.91	30.48%	47,020.03
2020 年 6 月 30 日	-10,575.00	40,759.30	13,897.96	25.94%	30,184.30
2020 年 7 月 31 日	-16,575.00	35,770.38	17,607.78	46.34%	19,195.38
2020 年 8 月 31 日	-15,935.00	37,118.64	14,332.08	42.93%	21,183.64
2020 年 9 月 30 日	-9,550.00	33,999.62	10,277.24	28.09%	24,449.62
2020 年 10 月 31 日	-20,300.00	30,911.92	13,157.36	65.67%	10,611.92
2020 年 11 月 30 日	-22,575.00	26,395.50	17,781.78	85.53%	3,820.50
2020 年 12 月 31 日	-7,255.00	27,934.71	20,152.58	25.97%	20,679.71
2021 年 1 月 31 日	-7,555.00	35,479.59	17,279.92	21.29%	27,924.59

2021年2月28日	-16,200.00	38,337.48	8,837.03	42.26%	22,137.48
2021年3月31日	-55.00	35,182.90	6,651.35	0.16%	35,127.90
2021年4月30日	-6,175.00	31,434.67	6,616.49	19.64%	25,259.67
2021年5月31日	-16,835.00	29,650.85	13,274.64	56.78%	12,815.85
2021年6月30日	-14,760.00	28,783.60	18,611.00	51.28%	14,023.60
2021年7月31日	-17,165.00	35,211.29	15,148.40	48.75%	18,046.29
2021年8月31日	-18,220.00	34,538.86	14,992.71	52.75%	16,318.86
2021年9月30日	-16,510.00	31,140.33	15,952.77	53.02%	14,630.33
2021年10月31日	-22,055.00	31,613.23	15,699.80	69.77%	9,558.23
2021年11月30日	-16,110.00	28,112.31	19,744.26	57.31%	12,002.31
2021年12月31日	-18,205.00	25,448.57	17,193.18	71.54%	7,243.57
2022年1月31日	-22,060.00	30,638.99	11,899.17	72.00%	8,578.99
2022年2月28日	-23,850.00	25,061.01	14,996.24	95.17%	1,211.01
2022年3月31日	-28,975.00	23,763.51	18,135.75	121.93%	-
<b>2022年4月30日</b>	<b>-23,475.00</b>	<b>22,548.93</b>	<b>18,844.16</b>	<b>104.11%</b>	<b>-</b>
<b>2022年5月31日</b>	<b>-18,000.00</b>	<b>22,315.28</b>	<b>15,561.70</b>	<b>80.66%</b>	<b>4,315.28</b>
<b>2022年6月30日</b>	<b>-19,000.00</b>	<b>23,486.13</b>	<b>14,501.80</b>	<b>80.90%</b>	<b>4,486.13</b>

注：风险敞口=净头寸+存货规模；当净头寸为多头时，主要对未来2个月内采购进行套期保值，套保比例=净头寸/次2个月原材料采购量；当净头寸为空头时，主要对公司现有存货进行套期保值，套保比例=净头寸/存货规模。

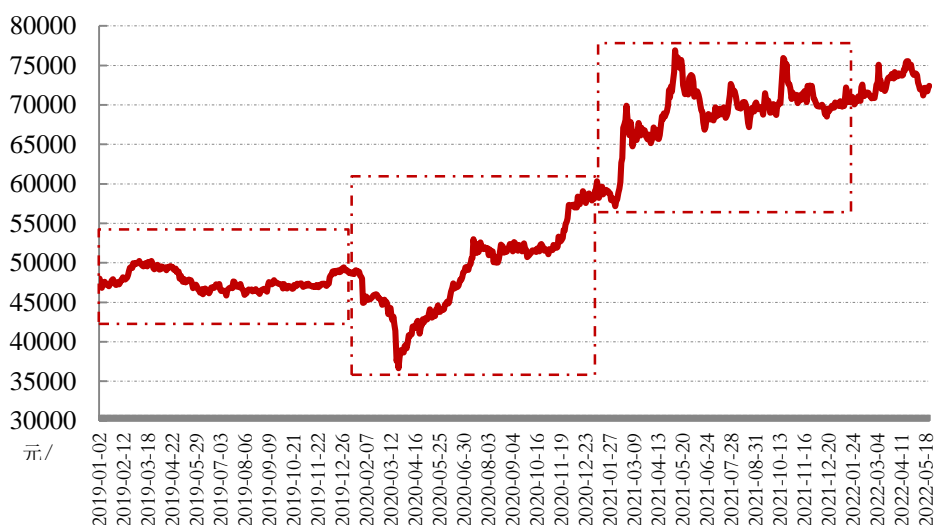
报告期内，除2022年3月和**2022年4月**外，公司铜产品套保比例均低于100%，衍生工具业务规模小于公司生产经营规模，不存在脱离套期保值初衷进行高风险投资的情形，公司铜产品套期保值未全部平抑相应的市场价格波动风险。

2022年3月和**2022年4月**公司铜产品套保比例已经超过100%，其主要原因为：

(1) 2022年3月，由于镍期货青松事件影响，瑞士嘉能可或利用伦镍交易逼仓青山控股，事件社会影响较大，对现货市场价格、期货价格及情绪（预期）扰动较大，铜产品价格走势不确定加大。

(2) 自2020年以来，铜产品市场价格大幅上涨，且到了2022年维持在高位运行。公司认为我国铜价已处于历史较高位置震荡，价格下行风险加大，因此公司开立了较高比例的空仓头寸。

报告期内，铜产品市场行情持续走势情况如下：



数据来源：上海有色金属网（SMM）

（3）公司套期保值的对象不仅为已入库或已投入生产的存货，同时也包括一部分已实际下单但仍在海运过程中的在途商品。由于海运周期一般较长，因此会出现一定的错配情况，即公司会为尚在运输途中，但仍未入库的在途商品进行套期保值。

因此，出于对价格下行风险的考量，公司对一部分在途商品也进行了套期保值，再加上已有的对存货的较高比例的套期保值，使得公司于 2022 年 3 月和 2022 年 4 月开出的空仓头寸略高于期末存货的账面数量。公司 2022 年 3 月和 4 月较大的货运合同及发票如下：

供应商	合同号	提单数量 (矿石量)	对应铜金属量	提单日	靠港日	财务账面 入账期间	空头建 立期间
BHP	MA8500144308.007	11,225.27 吨	2,743.13 吨	2022.2.22	2022.3.26	2022 年 4 月	2022 年 3 月
MRI	S.21.CUCN.MT36150.012	10,997.10 吨	3,369.23 吨	2022.3.15	2022.5.10	2022 年 5 月	2022 年 3 月
合计			<b>6,112.36 吨</b>				
BHP	MA8500144308.008	11,220.00 吨	2,876.36 吨	2022.4.23	2022.6.1	2022 年 6 月	2022 年 4 月

除上述主要合同外，公司还有其余约 2000 吨左右的铜金属仍在途中。因此，公司于 2022 年 3 月和 4 月铜产品的净头寸数量虽然超出了公司存货数量，但考虑到公司在途货物因素，公司铜产品净头寸与公司业务规模相匹配，不存在投机

情况。

综上，公司铅、铜、金、银套期保值的净头寸规模均没有超过公司的采购量或公司存货和在途采购商品的合计数量，公司的衍生金融业务符合公司的业务规模，不存在投机性交易行为，不存在脱离初衷进行高风险期货投资的情形。公司开展套期保值业务过程中，需要结合宏观经济环境、行业发展情况、产品价格走势等多方面因素对公司所面临的价格变动风险进行研判，在公司未来采购规模、存货规模和存货在途货物规模范围内及董事会授权范围内对套期保值比例和衍生金融工具头寸进行主动管理决策。经套期保值业务对冲部分风险后，公司各类产品的仍留有一定规模风险敞口，公司没有通过衍生金融工具对冲所有价格波动风险。公司套期保值业务损益波动较大的原因主要是由于公司报告期内衍生金融工具头寸变动及各类产品市场价格大幅波动引起。

### **（三）衍生金融业务相关会计处理及财务报表列报情况，是否符合会计准则的规定。**

公司主要产品有电解铅、黄金、白银、电解铜等。公司采用库存套保的业务模式，包括产成品、在成品和原材料。根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》中对金融资产、金融负债和衍生工具的相关准则要求，公司将黄金、白银、铜、铅的期货合约、远期商品合约及延期交易合约分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，财务报表列报为衍生金融资产或者衍生金融负债，将黄金租赁的套保业务分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，财务报表列报为交易性金融负债，将远期结售汇业务分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，财务报表列报为为衍生金融资产或衍生金融负债。以上套期产品和衍生金融工具在资产负债表日的公允价值分别对其进行后续计量，公允价值与账面余额之间的差额计入当期损益。

公司衍生金融资产或者衍生金融负债、交易性金融资产的公允价值确认原则按照财政部发布的《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》相关规定执行。

公司持有的黄金、白银、铜、铅期货合约的公允价值：国内合约依据上海黄金交易所和上海期货交易所相应合约的结算价确定，国外合约依据伦敦金属交易

所、伦敦贵金属交易所当天结算价确定；黄金租赁的套保业务在资产负债表日的公允价值根据上海黄金交易所当天的加权平均价确定，远期结售汇业务在资产负债表日的公允价值根据银行系统的查询结果确定，公司按照企业会计准则的规定，将已交割部分确认为投资收益，将未交割部分公允价值与账面余额之间的差额计入公允价值变动损益。

公司衍生金融业务相关会计处理及财务列报情况，在重大方面符合企业会计准则的相关规定。

### 三、中介机构核查程序与核查意见

#### （一）核查程序

- 1、查阅发行人报告期内董事会文件；
- 2、查阅发行人报告期内每年度套期保值计划、每一季度套期方案；
- 3、查阅期货业务部例会纪要；
- 4、查阅期货业务部人员资质证书；
- 5、查阅《期货套期保值业务管理制度》；
- 6、获取了公司报告期内各月末存货账面余额及公司期货头寸明细，计算公司的风险敞口情况和套保比例等指标，比对分析公司期货净头寸与存货规模情况是否存在异常，并核实其原因；
- 7、获取了公司采购明细表，比对公司期货净头寸规模与报告期内公司采购规模情况；
- 8、获取了公司《审计报告》、披露的年度报告和定期报告，查阅公司衍生金融业务的会计政策，衍生金融业务投资收益列报情况。
- 9、对公司期货管理部人员进行访谈，了解公司套期保值业务的相关制度、决策程序、开展套期保值业务的原因等。

#### （二）核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

1、报告期内，公司衍生金融业务主要是为了对冲市场价格波动风险，公司开展相关业务设置了相应的组织结构、配备了具有专业胜任能力的人员，建立了相关内部控制制度和决策程序，并得到了有效执行。

2、报告期内，由于公司衍生工具头寸和套期比例存在大幅波动、各类产品市场价格存在大幅波动，使得公司衍生金融业务的投资收益波动较大。

3、公司黄金租赁业务的套保比例为 100%，因而能够完全平抑租赁黄金所面临的价格上涨风险，黄金远期合约与租入黄金规模相一致，不存在脱离初衷进行高风险期货投资的情形。

4、报告期内，公司铅、铜、金、银期货（或远期合约）净头寸为负时，净头寸规模均未超过公司存货和在途采购商品的合计数量，净头寸为正时，净头寸规模均远远低于公司各年度的原材料采购规模，因而公司并没有通过套期保值业务对冲和平抑公司面临的所有价格波动风险。公司在自身业务规模范围内开展各类产品的套期保值业务，净头寸规模与公司业务规模相匹配，不存在脱离初衷进行高风险期货投资的情形。

5、公司衍生金融业务相关会计处理及财务列报情况，在重大方面符合企业会计准则的相关规定。

## 问题六

6. 请申请人说明报告期至今，公司实施或拟实施的其他财务性投资及类金融业务的具体情况，并结合公司主营业务，说明公司最近一期末是否持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

请保荐机构发表核查意见。

回复：

一、报告期至今，公司实施或拟实施的其他财务性投资及类金融业务的具体情况说明

### （一）财务性投资及类金融业务的定义

#### 1、财务性投资的认定标准

根据中国证监会发布的《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》规定，财务性投资的类型包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

## 2、类金融业务的认定标准

根据中国证监会发布的《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》规定，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

### （二）报告期至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务

报告期内，公司未实施财务性投资及类金融业务。报告期末至本反馈意见回复出具日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情况。

二、结合公司主营业务，说明公司最近一期末是否持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

截至2022年6月30日，公司可能涉及财务性投资的会计科目列示如下：

科目	账面价值（万元）	财务性投资（万元）
交易性金融资产	15,052.17	
衍生金融资产	45,482.84	
其他应收款	29,511.23	
长期股权投资	11,316.92	4,615.02
其他权益工具投资	1,805.16	

科目	账面价值（万元）	财务性投资（万元）
合计	103,168.32	4,615.02
财务性投资占归属于母公司股东净资产的比例		1.10%

### （一）交易性金融资产

2022年6月30日，公司为了对货币资金进行管理购买结构性存款产品，使得公司期末交易性金融资产账面金额为15,052.17万元，具体情况如下：

产品名称	金额（万元）	购买日期	到期日期	风险等级	预期年化收益率
平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩LPR）产品	10,000.00	2022-5-9	2022-12-20	保本型（低风险）	固定收益率： 1.65%； 浮动收益率： 0.3260 * LPR_1Y
平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩LPR）产品	5,000.00	2022-6-1	2022-12-1	保本型（低风险）	固定收益率： 1.65%； 浮动收益率： 0.3350 * LPR_1Y

注：LPR\_1Y，是中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心于2022年6月20日早上9点15分公布的1年期贷款市场报价利率（LPR）。

公司购买结构性存款产品目的是为了在保障公司正常经营运作和资金需求的前提下进行现金管理，以提高资金使用效率。上述产品系投资期限在一年以内、流动性好、风险低的银行理财产品，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

### （二）衍生金融资产

报告期内，公司所持有的衍生金融资产全部为公司期末持有的商品期货合约、远期商品合约及延期交易，系由公司开展存货期货套期保值业务形成，目的是对冲公司部分库存商品、原材料及在产品的价格波动风险，符合公司业务特点，满足公司实际经营需要，并非以投资收益为主要目的，不属于财务性投资。

### （三）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款情况如下表所示：

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
押金及保证金	28,148.04	12,681.42	18,067.29	13,489.64



项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
往来款	1,430.58	863.87	3,882.35	3,652.95
备用金	198.90	173.48	248.10	376.07
其他	3,930.99	3,674.69	3,931.58	3,398.92
<b>其他应收款账面余额</b>	<b>33,708.51</b>	<b>17,393.46</b>	<b>26,129.32</b>	<b>20,917.58</b>

报告期末，公司其他应收款主要为期货保证金、单位往来款、备用金等，全部与生产经营相关，不存在拆借资金、委托贷款等情形，不属于财务性投资。

#### （四）长期股权投资

截至 2022 年 6 月 30 日，公司长期股权投资明细如下表所示：

单位：万元

序号	被投资主体名称	2022-6-30
1	SORBY HILLS	5,165.13
2	阿鲁科尔沁旗龙钰矿业有限公司	-
3	济源市泰信小额贷款有限公司	4,615.02
4	济源市萃聚环保科技有限公司	1,536.77
	<b>合计</b>	<b>11,316.92</b>

报告期末，公司持有济源市泰信小额贷款有限公司 30% 股权。该公司属于类金融企业，因此属于《再融资业务若干问题解答》规定的财务性投资。截至 2022 年 6 月 30 日，公司所持济源市泰信小额贷款有限公司账面价值为 4,615.02 万元，占归属于母公司股东的净资产比例为 1.10%。

公司持有 SORBY HILLS 项目 25% 权益，持有阿鲁科尔沁旗龙钰矿业有限公司 25% 股权，该两家公司主要从事铅锌矿采选业务，铅矿为公司的主要原材料之一，因而与公司铅冶炼业务密切相关，该两项投资属于为获取产业链上游原料和资源为目的的产业投资，不属于财务性投资。

公司持有济源市萃聚环保科技有限公司 30% 股权，该公司主营业务为环保设备研发销售、环保工程等相关业务。随着国家对于环境保护重视程度提高，公司也不断致力于日常经营过程中对环保设备的改进，因此公司对于济源市萃聚环保科技有限公司的投资有利于加强与其在环保方面的合作，促进公司主营业务的持续健康绿色发展。该项投资符合公司主营业务战略发展方向，不以获得投资收益

为主要目的，不属于财务性投资。

### （五）其他权益工具

报告期各期末，公司其他权益工具具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
1	河南豫光国际经济合作有限公司	21.09	21.09	21.09	21.09
2	北京安泰科信息股份有限公司	639.14	605.41	663.99	614.03
3	青海西豫有色金属有限公司				
4	乌拉特后旗瑞峰铅冶炼有限公司				
5	陕西豫光城矿环保科技有限公司	7.94	7.94	7.94	7.94
6	银泰盛鸿供应链管理有限公司	1,137.00	1,157.77		
7	KIMBERLEY METALS LIMITED	-	-	-	-
	合计	1,805.16	1,792.21	693.02	643.06

公司所持有的其他权益工具投资包括河南豫光国际经济合作有限公司 1.00% 股权、北京安泰科信息股份有限公司 3.49% 股权、青海西豫有色金属有限公司 7.43% 股权、乌拉特后旗瑞峰铅冶炼有限公司 6.59% 股权、陕西豫光城矿环保科技有限公司 10% 股权、银泰盛鸿供应链管理有限公司 3.40% 股权。公司所持该部分均非为了近期出售、短期获利，也不是衍生工具，公司将该类非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，不以获得投资收益为主要目的，不属于财务性投资。

综上，截至 2022 年 6 月 30 日，公司持有的财务性投资（类金融业务）总额为 4,615.02 万元，占公司合并报表归属于母公司的净资产金额 418,966.52 万元的比例为 1.10%，未超过 30%，公司不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的财务性投资的情形。

## 三、中介机构核查程序与核查意见

### （一）核查程序

保荐机构履行了以下核查程序：

1、取得并查阅了公司的公告文件、定期报告、相关科目明细、投资协议等

资料，对公司的财务性投资情况进行了核查。

2、对公司管理层进行访谈，了解财务性投资情况。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

1、报告期内及报告期末至本反馈意见回复出具日，发行人不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情况。

2、截至 2022 年 6 月 30 日，公司持有的财务性投资（类金融业务）总额为 4,615.02 万元，占公司合并报表归属于母公司的净资产金额 418,966.52 万元的比例为 1.10%，未超过 30%，公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

## 问题七

7. 请保荐机构和申请人律师核查本次发行及公开募集文件是否符合《可转换公司债券管理办法》的规定。

回复：

一、《可转换公司债券管理办法》中与本次发行及公开募集文件相关的条款

条款	具体内容	是否涉及本次发行及公开募集文件
第一条	为了规范可转换公司债券（以下简称可转债）的交易行为，保护投资者合法权益，维护市场秩序和社会公共利益，根据《证券法》《公司法》等法律法规，制定本办法。	否
第二条	可转债在证券交易所或者国务院批准的其他全国性证券交易场所（以下简称证券交易场所）的交易、转让、信息披露、转股、赎回与回售等相关活动，适用本办法。 本办法所称可转债，是指公司依法发行、在一定期间内依据约定的条件可以转换成本公司股票的公司债券，属于《证券法》规定的具有股权性质的证券。	否
第三条	向不特定对象发行的可转债应当在依法设立的证券交易场所上市交易或者在国务院批准的其他全国性证券交易场所交易。 证券交易场所应当根据可转债的风险和特点，完善交易规则，防范和抑制过度投机。 进行可转债程序化交易的，应当符合中国证监会的规定，并向证券交易所报告，	否

	不得影响证券交易所系统安全或者正常交易秩序。	
第四条	发行人向特定对象发行的可转债不得采用公开的集中交易方式转让。 上市公司向特定对象发行的可转债转股的，所转换股票自可转债发行结束之日起十八个月内不得转让。	否
第五条	证券交易场所应当根据可转债的特点及正股所属板块的投资者适当性要求，制定相应的投资者适当性管理规则。证券公司应当充分了解客户，对客户是否符合可转债投资者适当性要求进行核查和评估，不得接受不符合适当性要求的客户参与可转债交易。证券公司应当引导客户理性、规范地参与可转债交易。	否
第六条	证券交易场所应当加强对可转债的风险监测，建立跨正股与可转债的监测机制，并根据可转债的特点制定针对性的监测指标。可转债交易出现异常波动时，证券交易场所可以根据业务规则要求发行人进行核查、披露异常波动公告，向市场充分提示风险，也可以根据业务规则采取临时停牌等处置措施。	否
第七条	发生可能对可转债的交易转让价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，发行人应当立即将有关该重大事件的情况向中国证监会和证券交易场所报送临时报告，并予公告，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的法律后果。 前款所称重大事件包括： （一）《证券法》第八十条第二款、第八十一条第二款规定的重大事件； （二）因配股、增发、送股、派息、分立、减资及其他原 3 因引起发行人股份变动，需要调整转股价格，或者依据募集说明书约定的转股价格向下修正条款修正转股价格； （三）募集说明书约定的赎回条件触发，发行人决定赎回或者不赎回； （四）可转债转换为股票的数额累计达到可转债开始转股前公司已发行股票总额的百分之十； （五）未转换的可转债总额少于三千万元； （六）可转债担保人发生重大资产变动、重大诉讼、合并、分立等情况； （七）中国证监会规定的其他事项	否
第八条	可转债自发行结束之日起不少于六个月后方可转换为公司股票，转股期限由公司根据可转债的存续期限及公司财务状况确定。可转债持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为发行人股东。	是
第九条第一款	第九条上市公司向不特定对象发行可转债的转股价格应当不低于募集说明书公告日前二十个交易日发行人股票交易均价和前一个交易日均价，且不得向上修正。	是
第九条第二款	上市公司向特定对象发行可转债的转股价格应当不低于认购邀请书发出前二十个交易日发行人股票交易均价和前一个交易日均价，且不得向下修正	否
第十条	募集说明书应当约定转股价格调整的原则及方式。发行可转债后，因配股、增发、送股、派息、分立、减资及其他原因引起发行人股份变动的，应当同时调整转股价格。 上市公司可转债募集说明书约定转股价格向下修正条款的，应当同时约定： （一）转股价格修正方案须提交发行人股东大会表决，且须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上同意，持有发行人可转债的股东应当回避； （二）修正后的转股价格不低于前项通过修正方案的股东大会召开日前二十个交易日该发行人股票交易均价和前一个交易日均价。	是
第十一条	募集说明书可以约定赎回条款，规定发行人可按事先约定的条件和价格赎回尚	是

	<b>未转股的可转债。</b> <b>募集说明书可以约定回售条款，规定可转债持有人可按事先约定的条件和价格将所持可转债回售给发行人。募集说明书应当约定，发行人改变募集资金用途的，赋予可转债持有人一次回售的权利。</b>	
第十二条	发行人在决定是否行使赎回权或者对转股价格进行调整、修正时，应当遵守诚实信用的原则，不得误导投资者或者损害投资者的合法权益。保荐人应当在持续督导期内对上述行为予以监督。	否
第十三条	在可转债存续期内，发行人应当持续关注赎回条件是否满足，预计可能满足赎回条件的，应当在赎回条件满足五个交易日前及时披露，向市场充分提示风险	否
第十四条	发行人应当在赎回条件满足后及时披露，明确说明是否行使赎回权。发行人决定行使赎回权的，应当披露赎回公告，明确赎回的期间、程序、价格等内容，并在赎回期结束后披露赎回结果公告。发行人决定不行使赎回权的，在证券交易所规定的期限内不得再次行使赎回权。发行人决定行使或者不行使赎回权的，还应当充分披露其实际控制人、控股股东、持股百分之五以上的股东、董事、监事、高级管理人员在赎回条件满足前的六个月内交易该可转债的情况，上述主体应当予以配合。	否
第十五条	发行人应当在回售条件满足后披露回售公告，明确回售的期间、程序、价格等内容，并在回售期结束后披露回售结果公告。	否
<b>第十六条第一款</b>	<b>向不特定对象发行可转债的，发行人应当为可转债持有人聘请受托管理人，并订立可转债受托管理协议。向特定对象发行可转债的，发行人应当在募集说明书中约定可转债受托管理事项。</b>	<b>是</b>
第十六条第二款	可转债受托管理人应当按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定以及可转债受托管理协议的约定履行受托管理职责。	否
第十七条	募集说明书应当约定可转债持有人会议规则。可转债持有人会议规则应当公平、合理。可转债持有人会议规则应当明确可转债持有人通过可转债持有人会议行使权利的范围，可转债持有人会议的召集、通知、决策机制和其他重要事项。可转债持有人会议按照本办法的规定及会议规则的程序要求所形成的决议对全体可转债持有人具有约束力。	是
第十八条	可转债受托管理人应当按照《公司债券发行与交易管理办法》规定或者有关约定及时召集可转债持有人会议。在可转债受托管理人应当召集而未召集可转债持有人会议时，单独或合计持有本期可转债总额百分之十以上的持有人有权自行召集可转债持有人会议。	是
第十九条	发行人应当在募集说明书中约定构成可转债违约的情形、违约责任及其承担方式以及可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制。	是
第二十条	违反本办法规定的，中国证监会可以对当事人采取责令改正、监管谈话、出具警示函以及中国证监会规定的相关监管措施；依法应予行政处罚的，依照《证券法》《公司法》等法律法规和中国证监会的有关规定进行处罚；情节严重的，对有关责任人员采取证券市场禁入措施；涉嫌犯罪的，依法移送司法机关，追究其刑事责任	否
第二十一条	可转债的发行活动，适用中国证监会有关发行的相关规定。在并购重组活动中发行的可转债适用本办法，其重组报告书、财务顾问适用本办法关于募集说明书、保荐人的要求；中国证监会另有规定的，从其规定	否
第二十二条	对于本办法施行日以前已经核准注册发行或者尚未核准注册但发行申请已被受	否

条	理的可转债，其募集说明书、重组报告书的内容要求按照本办法施行日以前的规则执行	
第二十三条	本办法自 2021 年 1 月 31 日起施行	否

## 二、是否符合《可转换公司债券管理办法》的规定的核查意见

保荐机构和律师对《可转换公司债券管理办法》的相关规定进行了逐条查阅，并对涉及本次发行及公开募集文件相关的条款与公司相关情况进行了逐项比对。经核查，保荐机构认为：

### （一）本次发行符合《可转换公司债券管理办法》第八条的规定

《可转换公司债券管理办法》第八条规定：“可转债自发行结束之日起不少于六个月后方可转换为公司股票，转股期限由公司根据可转债的存续期限及公司财务状况确定。可转债持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为发行人股东。”

根据公司《募集说明书》，公司本次发行的可转换公司债券的转股期限为发行结束之日起满六个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。因此，本次发行及公开募集文件符合《可转换公司债券管理办法》第八条的规定。

### （二）本次发行符合《可转换公司债券管理办法》第九条第一款的规定

《可转换公司债券管理办法》第九条第一款规定：“上市公司向不特定对象发行可转债的转股价格应当不低于募集说明书公告日前二十个交易日发行人股票交易均价和前一个交易日均价，且不得向上修正。”

根据公司《募集说明书》，公司本次发行的可转债初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，且不得向上修正。具体转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场状况与保荐机构（主承销商）协商确定，因此，本次发行及公开募集文件符合《可转债管理办法》第九条第一款的规定。

### （三）本次发行的募集文件符合《可转换公司债券管理办法》第十条的规定

《可转换公司债券管理办法》第十条规定：“募集说明书应当约定转股价格调整的原则及方式。发行可转债后，因配股、增发、送股、派息、分立、减资及其他原因引起发行人股份变动的，应当同时调整转股价格。

上市公司可转债募集说明书约定转股价格向下修正条款的，应当同时约定：  
（一）转股价格修正方案须提交发行人股东大会表决，且须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上同意，持有发行人可转债的股东应当回避；（二）修正后的转股价格不低于前项通过修正方案的股东大会召开日前二十个交易日该发行人股票交易均价和前一个交易日均价。”

根据公司《募集说明书》，公司对于转股价格调整、转股价格修正相关事项约定如下：

#### 1、发行人在募集说明书中约定了转股价格调整的原则及方式

在本次发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因可转债转股而增加的股本），将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P1$  为调整后转股价， $P0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $A$  为增发新股价或配股价， $k$  为增发新股或配股率， $D$  为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日

为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## **2、发行人在募集说明书中约定了转股价格向下修正条款，并同时约定：**

(1) 转股价格修正方案须提交发行人股东大会表决，且须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上同意，持有发行人可转债的股东应当回避；

(2) 修正后的转股价格不低于前项通过修正方案的股东大会召开日前二十个交易日该发行人股票交易均价和前一个交易日均价。

综上，本次发行及公开募集文件符合《可转换公司债券管理办法》第十条的规定。

## **(四) 本次发行的募集文件符合《可转换公司债券管理办法》第十一条的规定**

《可转换公司债券管理办法》第十一条规定：“募集说明书可以约定赎回条款，规定发行人可按事先约定的条件和价格赎回尚未转股的可转债。

募集说明书可以约定回售条款，规定可转债持有人可按事先约定的条件和价格将所持可转债回售给发行人。募集说明书应当约定，发行人改变募集资金用途的，赋予可转债持有人一次回售的权利。”

根据公司《募集说明书》，公司对于赎回条款、回售条款相关事项约定如下：

### **1、赎回条款**

发行人在募集说明书中约定了赎回条款，规定了发行人可按事先约定的条件和价格赎回尚未转股的可转换公司债券。

### **2、回售条款**



发行人在募集说明书中约定了回售条款，规定债券持有人可按事先约定的条件和价格将所持债券回售给上市公司，并同时约定“若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的事实情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利”。

综上，本次发行及公开募集文件符合《可转换公司债券管理办法》第十一条的规定。

#### **（五）本次发行符合《可转换公司债券管理办法》第十六条第一款的规定**

《可转换公司债券管理办法》第十六条规定：“向不特定对象发行可转债的，发行人应当为可转债持有人聘请受托管理人，并订立可转债受托管理协议。向特定对象发行可转债的，发行人应当在募集说明书中约定可转债受托管理事项。”

发行人已与华英证券签署了《受托管理协议》，聘任华英证券作为本次可转债的受托管理人，并同意接受华英证券的监督。华英证券接受全体债券持有人的委托，行使受托管理职责。任何债券持有人一经通过认购、交易、受让、继承或者其他合法方式持有本次可转债，即视为同意华英证券作为本次可转债的受托管理人，且视为同意并接受发行人与受托管理人签署的本次可转债的《受托管理协议》项下的相关约定，并受该协议之约束。因此，本次发行及公开募集文件符合《可转债管理办法》第十六条第一款的规定。

#### **（六）本次发行的募集文件符合《可转换公司债券管理办法》第十七条、第十八条的规定**

《可转换公司债券管理办法》第十七条规定：“募集说明书应当约定可转债持有人会议规则。可转债持有人会议规则应当公平、合理。可转债持有人会议规则应当明确可转债持有人通过可转债持有人会议行使权利的范围，可转债持有人会议的召集、通知、决策机制和其他重要事项。可转债持有人会议按照本办法的规定及会议规则的程序要求所形成的决议对全体可转债持有人具有约束力。”

《可转换公司债券管理办法》第十八条规定：“可转债受托管理人应当按照《公司债券发行与交易管理办法》规定或者有关约定及时召集可转债持有人会议。

在可转债受托管理人应当召集而未召集可转债持有人会议时，单独或合计持有本期可转债总额百分之十以上的持有人有权自行召集可转债持有人会议。”

公司 2022 年第一次临时股东大会审议通过了《债券持有人会议规则》。该《债券持有人会议规则》约定公平、合理，明确了可转债持有人通过可转债持有人会议行使权利的范围，可转债持有人会议的召集、通知、决策机制和其他重要事项。债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本次可转债均视作同意并接受发行人为本次可转债制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议决议对全体本次可转债持有人具有同等的效力和约束力。

公司募集说明书约定了应当及时召集可转债持有人会议的情形。在可转债受托管理人应当召集而未召集可转债持有人会议时，单独或合计持有本期可转债总额百分之十以上的持有人有权自行召集可转债持有人会议。

综上，本次发行及公开募集文件符合《可转换公司债券管理办法》第十七条、第十八条的规定。

#### **（七）本次发行的募集文件符合《可转换公司债券管理办法》第十九条的规定**

《可转换公司债券管理办法》第十九条规定：“发行人应当在募集说明书中约定构成可转债违约的情形、违约责任及其承担方式以及可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制。”

发行人在募集说明书“第二节 本次发行概况”之“二、本次发行基本情况”之“（六）违约事项及争议解决机制”中约定了构成可转债违约的情形、违约责任及其承担方式以及可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制，符合《可转债管理办法》第十九条的规定。

## **问题八**

8. 请申请人补充说明：（1）最近36个月受到的金额在1万元及以上的行政处罚情况，包括相关行政处罚的具体事由、是否已完成整改，是否构成重大违法行为及其理由，是否符合《上市公司证券发行管理办法》第九条的规定；（2）上市公司现任董事、监事、高管最近36个月是否受到过证监会行政处罚或最近12个

月是否受到过交易所公开谴责；上市公司或其现任董事、高管是否存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况。

请保荐机构和申请人律师核查并发表意见。

回复：

一、最近 36 个月受到的金额在 1 万元及以上的行政处罚情况，包括相关行政处罚的具体事由、是否已完成整改，是否构成重大违法行为及其理由，是否符合《上市公司证券发行管理办法》第九条的规定

最近 36 个月内，公司受到金额在 1 万元及以上的行政处罚共有 1 笔，具体情况如下：

2019 年 4 月 23 日，公司发生一起物体打击事故，造成 1 人死亡。经事故调查组调查并经《济源市人民政府关于河南豫光金铅股份有限公司“4.23”物体打击事故调查报告的批复》同意认定该事故是一起生产安全责任事故。依据《中华人民共和国安全生产法》相关规定，给予罚款人民币贰拾玖万元整的行政处罚。

事故发生后，公司立即通过召开事故总结会、安全教育培训会、安全隐患排查等方式完成了整改。公司已按期缴纳罚款。

根据济源市应急管理局出具的《行政处罚决定书》（<济>安监罚[2020]1 号），该事故认定为“一般违法行为”。因此，不属于重大违法行为或受到行政处罚且情节严重的情形，符合《上市公司证券发行管理办法》第九条的规定。

二、上市公司现任董事、监事、高管最近 36 个月是否受到过证监会行政处罚或最近 12 个月是否受到过交易所公开谴责；上市公司或其现任董事、高管是否存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况

经核查，公司现任董事、监事、高级管理人员最近 36 个月未受到过证监会行政处罚，最近 12 个月未受到过交易所公开谴责。公司及现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况。

### 三、中介机构核查程序与核查意见

#### （一）核查程序

保荐机构及律师主要执行了以下核查程序：

1、查阅济源市应急管理局出具的《行政处罚决定书》（<济>安监罚[2020]1号）文件以及《济源市人民政府关于河南豫光金铅股份有限公司“4.23”物体打击事故调查报告的批复》；

2、查阅发行人关于“4.23”事故的会议签到表、会议纪要、安全培训总结报告等整改资料；

3、查阅发行人行政处罚缴款凭证；

4、查阅发行人及其控股公司所属相关政府主管部门出具的合规证明文件；

5、查阅济源市公安局济水派出所出具的关于发行人董事、监高、高级管理人员《无犯罪证明》。

6、查阅发行人最近 36 个月内公开披露的定期报告、临时报告；

7、查询中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、上海证券交易所网站。

#### （二）核查意见

经核查，保荐机构和律师认为：

1、最近 36 个月内，发行人发生了 1 起金额在 1 万元及以上的行政处罚情况。该事项为一起生产安全责任事故，已整改完毕。该项事项不属于重大违法行为或受到行政处罚且情节严重的情形，符合《上市公司证券发行管理办法》第九条的规定

2、发行人现任董事、监事、高级管理人员最近 36 个月未受到过证监会行政处罚，最近 12 个月未受到过交易所公开谴责。发行人及现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况。

## 问题九

9. 根据申报文件，本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售。请申请人补充说明，上市公司持股5%以上股东或董事、监事、高管，是否参与本次可转债发行认购；若是，在本次可转债认购前后六个月内是否存在减持上市公司股份或已发行可转债的计划或者安排，若无，请出具承诺并披露。

请保荐机构和申请人律师核查并发表意见。

回复：

### 一、上市公司持股 5%以上股东或董事、监事、高管情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司持股 5%以上股东情况如下：

序号	股东名称	持股比例	持股总数（股）
1	河南豫光金铅集团有限责任公司	29.61%	322,799,737
2	济源投资集团有限公司	6.89%	75,152,132

截至本反馈意见回复之日，公司董事、监事、高级管理人员情况如下：

序号	姓名	职务	性别	出生年份
<b>董事会成员构成</b>				
1	杨安国	董事长	男	1954 年
2	任文艺	副董事长	男	1967 年
3	李新战	董事	男	1971 年
4	陈荣良	董事	男	1982 年
5	张小国	董事	男	1963 年
6	孔祥征	董事	男	1967 年
7	吕文栋	独立董事	男	1967 年
8	郑远民	独立董事	男	1966 年
9	郑登津	独立董事	男	1990 年
<b>监事会成员构成</b>				
1	李文利	监事会主席	女	1968 年
2	陈伟杰	监事	男	1987 年
3	孙兴雷	监事	男	1975 年

序号	姓名	职务	性别	出生年份
4	李向前	职工代表监事	男	1972年
5	姜彦林	职工代表监事	男	1971年
<b>高级管理人员构成</b>				
1	李新战	总经理	男	1971年
2	苗红强	副总经理、财务总监	男	1966年
3	王拥军	副总经理	男	1969年
4	翟居付	副总经理	男	1969年
5	商保中	采购总监	男	1963年
6	李晓东	销售总监	男	1974年
7	李卫锋	总工程师	男	1965年
8	李慧玲	董事会秘书	女	1974年

二、上述主体是否参与本次可转债发行认购。若是，在本次可转债认购前后六个月内是否存在减持上市公司股份或已发行可转债的计划或者安排，若无，请出具承诺并披露

#### （一）持股 5%以上股东

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例由股东大会授权董事会（或董事会授权人士）根据发行时具体情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。

公司自上市以来，未发行可转债。

#### 1、河南豫光金铅集团有限责任公司

河南豫光金铅集团有限责任公司承诺参与本次认购，承诺内容具体如下：

“1、本公司将按可转债发行首日直接持有豫光金铅的股份比例，同比例认购本次可转债。

2、本承诺出具之日起前 6 个月内，本公司不存在减持豫光金铅股票的情形。截至本承诺函出具之日，本公司亦不存在减持豫光金铅股票的计划或安排。

3、若本公司成功认购豫光金铅本次可转债，本公司将严格遵守《证券法》等法律法规关于上市公司股票及可转债交易的相关规定，自本公司认购本次可转

债之日起前 6 个月至本次可转债发行完成后 6 个月内，本公司不实施减持豫光金铅股份或可转债的行为或有其它相关计划、安排。

4、本公司自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本公司违反上述承诺，本公司因此所得收益全部归豫光金铅所有，并依法承担相应法律责任。若给豫光金铅和其它投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任”。

## 2、济源投资集团有限公司

济源投资集团有限公司视情况参与本次认购，并出具了相关承诺，具体内容如下：

“1、本公司尚未确定是否参与本次可转债认购，后期将根据市场情况决定是否参与本次可转债认购。

2、本承诺出具之日起前 6 个月内，本公司不存在减持豫光金铅股票的情形。截至本承诺函出具之日，本公司亦不存在减持豫光金铅股票的计划或安排。

3、若在本次可转债发行首日前 6 个月内存在股票减持情形，本公司将不参与本次可转债的认购。

4、若本公司成功认购豫光金铅本次可转债，本公司将严格遵守《证券法》等法律法规关于上市公司股票及可转债交易的相关规定，自本公司认购本次可转债之日起前 6 个月至本次可转债发行完成后 6 个月内，本公司不实施减持豫光金铅股份或可转债的行为或有其它相关计划、安排。

5、本公司自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本公司违反上述承诺，本公司因此所得收益全部归豫光金铅所有，并依法承担相应法律责任。若给豫光金铅和其它投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任”。

## （二）董事、监事、高级管理人员

董事、监事、高级管理人员未持有公司股票，并承诺不参与本次认购：“本人承诺不参与认购河南豫光金铅股份有限公司本次公开发行可转换公司债券。若本人违反前述承诺，本人将依法承担由此产生的法律责任”。

董事、监事、高级管理人员不参与认购的承诺情况，已在《募集说明》之“第

四节 发行人基本情况”之“十五、公司现任董事、监事、高级管理人员的基本情况”之“(五)董事、监事及高级管理人员持有本公司股票的情况”进行了披露，内容如下：

“公司现任董事、监事、高级管理人员承诺，不参与本次公开发行可转债的认购”。

### 三、中介机构核查程序与核查意见

#### (一) 核查程序

保荐机构及律师主要执行了以下核查程序：

- 1、查阅中登公司出具的《持股 5%以上股东名册》（截至 2022 年 6 月 30）以及发行人现任董事、监事、高级管理人员名单；
- 2、查阅 5%以上股东以及董事、监事、高级管理人员出具的相关承诺函；
- 3、查阅本反馈回复之日前 6 个月内发行人公开披露的文件；
- 4、查阅《河南豫光金铅股份有限公司公开发行可转换公司债券预案》。

#### (二) 核查意见

经核查，保荐机构和律师认为：

- 1、发行人控股股东豫光集团承诺同比例认购本次可转债。在本次可转债认购前后 6 个月内不存在减持发行人股份的情况或安排；
- 2、除控股股东外，发行人持股 5%以上股东为济源投资集团有限公司，其已出具相关承诺：若在本次可转债发行首日前 6 个月内存在股票减持情形，本公司将不参与本次可转债的认购。若本公司成功认购豫光金铅本次可转债，本公司将严格遵守《证券法》等法律法规关于上市公司股票及可转债交易的相关规定，自本公司认购本次可转债之日起前 6 个月至本次可转债发行完成后 6 个月内，本公司不实施减持豫光金铅股份或可转债的行为或有其它相关计划、安排；
- 3、发行人现任董事、监事、高级人员未持有发行人股票且承诺不参与本次认购，并已在《募集说明书》中进行了披露。



## 问题十

10. 根据申请材料：（1）公司控股股东豫光集团拟引入投资者以增资方式进行混改，其于2021年12月28日在河南中原产权交易有限公司正式披露其增资信息公告进行挂牌交易，公开征集投资者。若本次混改完成，济源国有资本运营有限公司持有豫光集团的股权比例将由100%变更为43.5%，可能将会导致公司的实际控制人发生变更；（2）豫光集团持有公司29.61%股份，且其股份存在质押情形。

请申请人补充说明：（1）相关增资和挂牌交易的背景和进展情况，对本次可转债申请的影响；（2）结合股权质押的原因及合理性、质押资金具体用途、约定的质权实现情形、控股股东和实际控制人的财务状况和清偿能力、股价变动情况等，说明是否存在较大的平仓风险，是否可能影响控制权稳定。

请保荐机构和申请人律师核查并发表意见。

回复：

一、相关增资和挂牌交易的背景和进展情况，对本次可转债申请的影响

（一）相关增资和挂牌交易的背景和进展情况

2015年，国务院下发《国务院关于国有企业发展混合所有制经济的意见》（国发[2015]54号）指出，国有资本、集体资本、非公有资本等交叉持股、相互融合的混合所有制经济，是基本经济制度的重要实现形式。要求对适宜继续推进混合所有制改革的国有企业，要充分发挥市场机制作用。

随着国资国企改革的政策体系逐步形成，中共中央、国务院及国务院国资委多次明确要求“全面推进国企改革1+N文件落地见效”、“深入推进综合性改革，力求在重点领域和关键环节取实质性突破”、“提升国资国企改革综合成效”。近年来，中央第三批和第四批混改试点、区域性国资国企综合改革试点、国企改革“双百行动”、“科改示范行动”相继启动实施。河南省内已启动、推进和完成多家国企混改工作。

豫光集团所处行业为完全竞争领域，市场竞争激烈，引入投资者，是济源示

范区充分竞争领域国有企业全面深化改革、加快发展步伐的重要探索，符合国资国企改革的精神。

豫光集团相关混改方案在取得济源国资本运营有限公司、济源产城融合示范区管理委员会等主管部门批复后，按照《企业国有资产交易监督管理办法》等法律法规，在河南中原产权交易有限公司挂牌征求意向性投资者。

截至本反馈意见回复出具之日，尚未征集到符合条件的意向受让方。豫光集团混改项目将继续在河南中原产权交易有限公司延长信息发布。

## （二）对本次可转债申请的影响

若本次混改完成，济源国资本运营有限公司持有豫光集团的股权比例将由100%变更为43.5%，可能将会导致公司的实际控制人发生变更。

根据《上市公司证券发行管理办法》、《可转换公司债券管理办法》的相关规定，上市公司再融资时实际控制人发生变化，不属于发行条件规范的内容。

公司的实际控制人发生变更，可能会给本次公开发行带来不确定性。为消除该不确定性，公司控股股东之控股股东（济源国资本运营有限公司）出具了《关于豫光集团进行混改不影响河南豫光金铅股份有限公司再融资的说明》：“…支持豫光股份借助证券市场公开发行可转换公司债券，并将要求拟引入的投资者同意并认可豫光股份公开发行可转换公司债券的全部相关工作，全力支持豫光股份公开发行可转换公司债券…”。

因此，若发生实际控制人变化，不构成本次可转债申请的障碍。

**二、结合股权质押的原因及合理性、质押资金具体用途、约定的质权实现情形、控股股东和实际控制人的财务状况和清偿能力、股价变动情况等，说明是否存在较大的平仓风险，是否可能影响控制权稳定**

### （一）股权质押的原因及合理性、质押资金具体用途

截至2022年6月30日，河南豫光金铅集团有限责任公司持有公司322,799,737股股份，占股份总数的29.61%。豫光集团已合计质押公司118,150,000股股份，占其所持公司股份总数的比例为36.60%，占公司总股本的10.84%，具

体情况如下：

质押权人	融资金额（亿元）	质押到期日	预警比例	平仓比例
国泰君安证券股份有限公司	2	2023年1月27日	180%	160%

上述股份质押的主要原因系豫光集团为满足自身资金需求，同时希望通过股权质押等多种方式拓宽融资渠道，寻求多元化资金支持业务发展。资金主要用于日常经营所需流动资金，并非以股票转让或控制权转让为目的，具有商业合理性。

## （二）约定的质权实现情形

豫光集团（甲方）与国泰君安证券股份有限公司（乙方）签署的《股票质押式回购交易业务协议》中约定的质权实现情况如下：

项目	具体条款的主要内容
质权实现的条件	第五条第一款第六项规定：甲方违约时，乙方有权按照本协议的约定处置相应质押标的证券并优先受偿，亦有权要求甲方筹措资金立即购回交易并通过其他方式进行债务追偿。
质权实现的方式	第四十九条规定：甲方违约后，乙方有权采取以下一种或多种方式维护乙方权利，包括但不限于： （一）通过交易系统进行违约处置； （二）通过质押证券处置过户进行违约处置； （三）协议转让质押标的证券； （四）要求甲方筹措资金立即购回交易并通过其他方式进行债务追偿； （五）要求甲方提供担保等其他增信措施； （六）通过仲裁、诉讼、申请执行公证债权文书或申请实现担保物权等其他方式维护乙方权利。
约定质权实现的主要情形	发生下列情形的，甲方未按约定提前购回的，视为甲方违约： （一）交易风险事件 1、甲方交易履约保障比例连续四个交易日低于警戒比例的。该情形一旦发生，即使后续甲方交易履约保障比例达到或超过警戒比例，乙方仍有权要求甲方提前购回全部或部分交易。 2、甲方逾期未向乙方支付利息，且甲乙双方未就延期支付利息达成一致。 3、甲方持股质押比例（指甲方作为出质人出质的标的证券数量占甲方持有的全部标的证券数量的比例）超过约定比例的。 4、在待购回期间内，甲方、甲方一致行动人、标的证券发生减持限制或新增减持情形（包括但不限于甲方及/或其一致行动人新任或离任标的证券上市公司董事、监事、高级管理人员；甲方成为标的证券上市公司持股 5%以上的大股东或大股东一致行动人；甲方及/或其一致

项目	具体条款的主要内容
	<p>行动人作出包括但不限于增持股份计划、不减持股份、减持价格限制等股份卖出限制的承诺或者行为), 无论该等变化是甲方主动作出还是被动导致。乙方对该等发生或新增减持限制情形书面同意的除外。</p> <p>5、在待购回期间内, 标的证券从无限售条件股份变为有限售条件股份, 或有限售条件 股份延长了限售期或新增其他限售条件的, 无论该等变化是甲方主动作出还是被动导致。 乙方对该等变化书面同意的除外。</p> <p>6、标的证券为有限售条件股份的, 甲方或其一致行动人未按照法律法规、交易所、上 市公司或乙方的要求, 及时履行包括但不限于缴纳相关税款等义务, 当解除限售条件满足 时, 甲方未能排除有关限售条件解除的障碍, 未及时要求上市公司办理相应质押标的证券 的解除限售手续。</p> <p>7、标的证券为深交所证券的, 待购回期间, 甲方或其一致行动人未经乙方同意, 擅自 对外转出或使用其承诺托管在乙方交易席位的可转让额度导致全部或部分标的证券的股份 状态变更为不可卖出的; 标的证券为上交所证券的, 因甲方或其一致行动人减持导致全部或部分标的证券的股份状态变更为不可卖出的。</p> <p>8、待购回期间, 标的证券产生的未通过中国结算派发的股东权益以及采用场外现金 分红或收益结转份额分红的, 乙方要求甲方一并予以质押或提供担保, 但甲方未能按期履 行的。</p> <p>9、甲方未在本协议约定的期限内对融入资金进行使用或未提供融资用途证明 文件的。</p> <p>10、甲方违背本协议约定的相关通知义务的。</p> <p>11、因甲方或其一致行动人未完成对标的证券上市公司或任何第三方业绩承诺而需要 进行业绩补偿的。</p> <p>(二) 融资人风险事件</p> <p>1、甲方或其配偶、控股股东、实际控制人、同一控制主体、执行事务合伙人、普通合 伙人、甲方作为担保方(方式包括但不限于保证、质押、抵押等或其他具有担保作用的措 施)所担保的主体发生以下情形之一的:</p> <p>(1) 申请交易资格, 签署本协议、《交易协议书》、 补充协议(如有)、承诺函(如有)、 其他协议文本或业务往来中提供的任何信息、陈述、保证、承诺以及提交的材料(包括但不限于身份证明、资信证明、资产证明材料)存在虚假成分、隐瞒或遗漏的。</p> <p>(2) 违反与乙方签署或向乙方提交的本协议、《交易协议书》、补充协议 (如有)、 承诺函(如有)、其他协议文本等书面文件项下的债务、义务、责任的履行或陈述、声明、保证、义务和承诺事项。</p> <p>(3) 待有的标的证券、证券账户、资金账户、银行账户、房产、股权或其他资产、账 户被有权机关查封、扣押、冻结、标记或者采取强制执行、账户限制等措施(包括但不限于扣划、禁止交易、禁止转出)的。</p> <p>(4) 存在被法院列为被执行人、失信被执行人或失信被执行企业、被限制消费人员、 被证监会或其派出机构认定为违法违规失信主体等</p>

项目	具体条款的主要内容
	<p>情形之一的。</p> <p>(5) 在与乙方或其关联方的其他业务中发生违约或被要求提前偿还债务的。</p> <p>(6) 初始交易完成后发生民间借贷行为的（指向其他自然人、法人、其他组织直接进行的资金融通，向金融监管部门批准从事贷款业务的金融机构进行的借贷除外，下同）。</p> <p>(7) 初始交易完成后发生其他债务（包括但不限于贷款、银行借款、约定购回式证券交易、融资融券、融资租赁、股票质押式回购交易、收益互换、各种债券、各种票据等）逾期、违约或被要求提前偿还的情形。</p> <p>(8) 存在乙方认为影响或可能影响甲方还款能力的重大资产处置、免除他人债务；发生出售、转移、转让、赠与、质押或抵押资产等情形之一的。</p> <p>(9) 发生任何影响或可能影响甲方履约能力的纠纷、立案调查、重大行政处罚、重大诉讼或仲裁案件。</p> <p>2、甲方为机构投资者时，除适用前述交易风险事件、融资人风险事件外，甲方或其控股股东、执行事务合伙人、普通合伙人、实际控制人、同一控制主体、甲方作为担保方（方式包括但不限于保证、质押、抵押等或其他具有担保作用的措施）所担保的主体发生如下情形之一的：</p> <p>(1) 初始交易完成后，最近一期财务报表资产负债率高于 70%且较上一期同比增加超过 30%（如：上一期资产负债率为 50%，最近一期资产负债率为 85%）。</p> <p>(2) 初始交易完成后，未经乙方同意，新增对外担保（指为他人提供的担保，不包括对控股子公司的担保，方式包括但不限于保证、质押、抵押、留置以及其他具有担保功能、符合法律法规规定的担保方式等）致使担保累计金额超过最近一期财务报表净资产的 50%。</p> <p>(3) 初始交易完成后，信用评级公司出具的主体信用评级或相关债券评级下调或评级展望下调。</p> <p>(4) 变更控股股东、实际控制人、普通合伙人或执行事务合伙人之一的。</p> <p>(5) 分立、合并、清算、重组、被撤销、申请破产或被申请破产、解散、停业、歇业、被吊销营业执照。</p> <p>(6) 离异或发生离婚诉讼、重大疾病、重大事故、失联、被采取强制措施、监禁或羁押的、成为限制民事行为能力人的。</p> <p>3、甲方为个人投资者时，除适用前述交易风险事件、融资人风险事件外，发生如下情形之一的：</p> <p>离异或离婚诉讼纠纷、重大疾病、重大事故、失联、被采取强制措施、监禁或羁押的、成为限制民事行为能力人的。</p> <p>4、其他可能对甲方履约能力造成实质性不利影响或甲方还款意愿出现问题的情形。</p> <p>(三) 标的证券风险事项</p> <p>待购回期间，标的证券上市公司发生如下情形之一，但尚未被实施</p>

项目	具体条款的主要内容
	<p>退市风险警示或其他风险警示的：</p> <p>1、初始交易完成后，最近一期财务报表资产负债率较上一期资产负债率上升并高于 70%的。（如：上一期财务报表资产负债率为 50%，最近一期财务报表资产负债率为 75%）。</p> <p>2、初始交易完成后，新增对外担保（指上市公司对他人的担保，不包括对控股子公司的担保，方式包括但不限于保证、质押、抵押、留置以及其他具有担保功能、符合法律法规规定的担保方式等）致使担保累计金额超过最近一期财务报表净资产的 50%的。</p> <p>3、初始交易完成后，发生向控股股东或控股股东关联人提供资金或者违反规定程序对外提供担保情形的。</p> <p>4、初始交易完成后，发生民间借贷行为的。</p> <p>5、存在被法院列为被执行人、失信被执行人或失信被执行企业、被限制消费人员、被证监会或其派出机构认定为违法违规失信主体等情形之一的。</p> <p>6、初始交易完成后，发生其他债务（包括但不限于贷款、银行借款、约定购回式证券交易、融资融券、融资租赁、股票质押式回购交易、收益互换、各种债券、各种票据等）逾期、违约或被要求提前偿还的情形。</p> <p>7、未履行公开承诺。</p> <p>8、信用评级公司出具的主体信用评级或相关债券评级下调或评级展望下调。</p> <p>9、待购回期间，最近一个会计年度（包括追溯重述后）披露的年度报告或临时公告出现如下任一情形的：</p> <p>（1）净利润（指归属于公司普通股股东的净利润，不包括少数股东损益金额，以扣除非经常性损益前后孰低为准）为负值或扣除非经常性损益后的净利润较上一年同比下降超过 50%；</p> <p>（2）营业收入低于 2 亿元人民币（营业收入为扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入）；</p> <p>（3）经审计的期末净资产为负值；</p> <p>（4）会计师未出具标准无保留意见的审计报告，包括出具保留意见的审计报告、否定意见的审计报告或无法表示意见的审计报告。</p> <p>10、初始交易完成后，发生如下任一情形的：</p> <p>（1）连续 5 个交易日的每日收盘价均低于 2.5 元人民币 / 股；</p> <p>（2）连续 5 个交易日的每日收盘市值均低于 10 亿元人民币；</p> <p>（3）连续 5 个交易日股东人数均少于 2,000 人；</p> <p>（4）连续 20 个交易日的累计成交量低于 500 万股；</p> <p>（5）信息披露或者规范运作等方面存在重大缺陷；</p> <p>（6）半数以上董事无法保证年度报告或者半年度报告真实、准确、完整；</p> <p>（7）财务会计报告存在重大会计差错或者虚假记载；</p> <p>（8）未在法定期限内披露年度报告或者半年度报告的；</p> <p>（9）因公司股本总额或股权分布发生变化，导致连续 20 个交易日不再具备上市条件的；</p>

项目	具体条款的主要内容
	<p>(10) 收到中国证监会或其派出机构的行政处罚事先告知书的。</p> <p>11、资产收购或资产重组的标的公司未完成业绩承诺的。</p> <p>12、标的证券上市公司发生以下任一情形的：</p> <p>(1) 发生重大纠纷、重大诉讼或仲裁案件；</p> <p>(2) 被监管机构、司法机关或其他有权机关立案稽查及 / 或立案调查；</p> <p>(3) 被行政机关作出没收违法所得、没收非法财物、责令停产停业、暂扣许可证、暂扣执照、暂扣主营业务生产经营许可证的行政处罚决定以及法律、法规规定的其他行政处罚；</p> <p>(4) 标的证券上市公司及子公司证券账户、资金账户、银行账户、房产、股权或其他资产或账户被有权机关司法查封、扣押、冻结、标记或者采取强制执行、账户限制等措施（包括但不限于扣划、禁止交易、禁止转出）的；</p> <p>(5) 发生影响标的证券价值的其他重大事件。</p> <p>13、标的证券上市公司发生权证发行、债转股、公司缩股、公司分立、合并、要约收购、重组等。</p> <p>14、其他不利于标的证券上市公司业务发展、资本结构及财产状况的事件。</p> <p>双方对本条约定的事项有特殊承诺或约定的，以特殊承诺或约定为准。发生本条情形的，乙方除有权要求甲方提前购回全部或部分交易外，亦有权单方调整甲方购回利率。</p> <p>此外，甲乙双方确认，本条系乙方在特定事项发生时享有的权利，不构成乙方的义务。乙方未行使该等权利不视为乙方违约或弃权，该等行为不妨碍乙方进一步行使本协议约定的一切相关权利。</p>

截至本反馈意见回复之日，未发生质权人按上述约定的质权实现情形要求豫光集团购回全部或部分股份的情况。

### (三) 控股股东和实际控制人的财务状况和清偿能力

公司的实际控制人为济源产城融合示范区国有资产监督管理局。

公司的控股股东为河南豫光金铅集团有限责任公司，其财务状况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月/2022年6月末	2021年度/2021年末	2020年度/2020年末
总资产	2,489,099.65	2,347,300.71	2,109,033.83
净资产	549,806.59	520,779.72	473,688.77
营业收入	2,339,885.67	4,283,223.60	3,022,705.62
净利润	25,443.56	50,922.35	41,927.34

经营性现金流量净额	-15,810.49	89,106.89	166,220.25
-----------	------------	-----------	------------

注：2020 年度、2021 年度数据系经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计。  
2022 年 1-6 月数据，未经审计。

从上表可知，豫光集团近 2 年一期的总资产分别约为 211 亿元、235 亿元、**249 亿元**，净资产分别约为 47 亿元、52 亿元、**55 亿元**。营业收入分别约为 302 亿元、428 亿元、**234 亿元**，净利润分别约为 4.2 亿元、5.1 亿元、**2.5 亿元**。经营性现金流量净额分别为 16.62 亿元、8.91 亿元、**-1.58 亿元**。

从财务数据来看，豫光集团营业收入、净利润均持续增长，经营状况良好。质押融资额占豫光集团 2022 年 6 月末净资产比例为 3.64%，占比较小。近两年的经营性现金流量净额均能覆盖其融资额。

豫光集团除持有公司股权外，还拥有甘肃宝徽实业集团有限公司、甘洛县尔呷地吉铅锌矿业有限公司、济源市新纪元矿业有限公司、河南豫光锌业有限公司等多家股权投资。豫光集团可通过自有资金、资产处置变现、银行贷款等多种方式进行资金筹措，具有较强的债务清偿能力。

同时，豫光集团所持有的未质押股份市值形成了一定的安全垫。截至 2022 年 6 月 30 日，豫光集团持有公司 204,649,737 股未质押股份，占其持有公司股份总数的 63.40%。以 2022 年 6 月 30 日的公司收盘价 5.27 元/股计算，市值约为 10.79 亿元，未质押股份市值形成了一定的安全垫。

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 28,237.28 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 30,958.61 万元的 91.21%。豫光集团可从公司处持续获取现金分红。公司于 2022 年 5 月 11 日披露了《未来三年（2022 年-2024 年）分红回报规划》，公司将保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司经营状况良好，在公司持续盈利的情况下，预期豫光集团从公司处可获得持续的分红收益。

#### （四）股价变动情况

自 2022 年始，公司股价走势情况如下图所示：





2022年3月3日，公司股价达到今年最高点的6.21元/股。2022年4月27日，公司股价下行至今年最低点的4.33元/股。其后，公司股价持续向上攀升。公司股价的上升，将进一步降低豫光集团股权质押被处置的风险。

综上所述，公司控股股东豫光集团财务状况良好，具有较强的债务清偿能力，不存较大的平仓风险，不存在因平仓风险而影响公司控制权的稳定。

### 三、中介机构核查程序与核查意见

#### （一）核查程序

保荐机构及律师主要执行了以下核查程序：

- 1、查询河南中原产权交易有限公司网站，查阅豫光集团混改相关披露的信息；
- 2、查阅《国务院关于国有企业发展混合所有制经济的意见》、《企业国有资产交易监督管理办法》等国企混改相关法律法规；
- 3、查阅济源国有资本运营有限公司出具的《关于豫光集团进行混改不影响河南豫光金铅股份有限公司再融资的说明》、济源产城融合示范区管理委员会及济源国有资本运营有限公司出具的关于混改的批复或会议纪要；
- 4、查阅发行人《公司章程》、“三会文件”、披露的混改相关公告；
- 5、查阅豫光集团与国泰君安证券股份有限公司签署的《股票质押式回购交易业务协议》；
- 6、查阅发行人自2022年以来的股票价格走势；
- 7、查阅中登公司出具的《受限股份名单》（截至2022.6.30）；

8、查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国等网站；

9、查阅豫光集团近两年及一期审计报告或财务报表。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构和律师认为：

1、豫光集团混改是在中共中央、国务院及国务院国资委推进国企改革的背景下，按照《企业国有资产交易监督管理办法》等法律法规，在河南中原产权交易有限公司进行挂牌交易。截至本反馈意见回复出具之日，尚未征集到符合条件的意向受让方。豫光集团混改项目将继续在河南中原产权交易有限公司延长信息发布。济源国有资本运营有限公司已出具相关说明，本次混改不会对发行人本次可转债申请构成实质性不利影响。

2、豫光集团股权质押的资金主要用于满足自身资金需求，其财务状况良好、具备相应的清偿能力，不存在较大的平仓风险，不会因平仓风险而影响发行人控制权的稳定。

## 问题十一

11. 根据申请材料，公司主营业务为从事铅、铜冶炼，产出电解铅和阴极铜，同时对黄金、白银、锌、硫酸等有价金属和有价元素进行综合回收。豫光集团控制的公司中部分业务范围包含矿产品销售、铅加工销售等。

请申请人补充说明：（1）控股股东和实控人控制的企业及其实际经营业务，是否存在相同或相似业务情况，是否构成同业竞争及相应解决情况，本次募投实施后是否新增同业竞争；（2）已做出的关于避免或解决同业竞争承诺的履行情况及是否存在违反承诺的情形，是否存在《上市公司证券发行管理办法》第十一条第（四）项规定情形；（3）申请人及合并报表范围内子公司，是否具备日常经营及本次募投所需的资质许可，是否在有效期内。

请保荐机构及律师发表核查意见。

回复：

**一、控股股东和实控人控制的企业及其实际经营业务，是否存在相同或相似业务情况，是否构成同业竞争及相应解决情况，本次募投实施后是否新增同业竞争**

**（一）控股股东和实控人控制的企业及其实际经营业务，是否存在相同或相似业务情况，是否构成同业竞争及相应解决情况**

公司的实际控制人为济源产城融合示范区国有资产监督管理局。根据《上海证券交易所股票上市规则》、《企业会计准则第 36 号-关联方披露》相关规定，仅受同一国有资产管理机构控制的企业不构成关联关系。

公司的控股股东为河南豫光金铅集团有限责任公司，其实际经营的业务为投资控股管理及有色金属贸易。

除公司及其控股公司外，豫光集团控制的其它企业经营业务情况如下：

序号	名称	业务范围
1	河南豫光锌业有限公司	锌冶炼及副产品
2	济源市新纪元矿业有限公司	矿山的勘探与投资
3	济源市五龙口温泉度假有限公司	餐饮、住宿、游泳
4	甘洛县尔呷地吉铅锌矿业有限公司	铅锌矿探矿、采矿、洗选、销售
5	济源奔月铝业有限公司	铝型材及铝制品销售；铝合金门窗制作安装
6	济源鑫光铝业有限公司	铝型材及铝制品生产加工销售；铝合金门窗制作安装
7	济源豫光安居房地产开发有限公司	房地产开发经营
8	甘肃宝徽实业集团有限公司	锌锭、硫酸及副产品生产销售
9	甘肃洛坝有色金属集团有限公司	铅锌矿产资源开采，选矿；金属矿石销售
10	徽县星源投资有限公司	投资及投资管理
11	云浮星辰矿业有限公司	铅锌矿、铜矿资源开采
12	甘肃中盛矿业有限责任公司	铅、锌、银矿开采、加工、销售
13	甘肃宝徽实业集团植物生化有限公司	香精、香料、植物提取物生产、销售、房地产开发经营
14	甘肃宝徽金源房地产开发有限公司	房地产开发经营
15	两当西山林业开发有限公司	林木林苗培育和销售
16	甘肃金普香银杏产业开发有限公司	经济林、用材林种植、加工、销售
17	徽县福源物业服务有限责任公司	物业管理；清洁服务

序号	名称	业务范围
18	徽县金源酒店有限责任公司	住宿，会议
19	济源市锦华置业有限公司	房地产开发经营
20	济源豫光防腐安装有限公司	建筑安装工程施工
21	河南豫光物流有限公司	道路货物运输
22	河南豫光热镀锌有限公司	热镀锌产品加工、制造、销售
23	济源市豫光冶金建筑工程有限公司	建筑安装工程施工
24	河南豫光供应链管理有限公司	矿产品销售；有色金属、贵金属、化工原料、化工产品销售
25	豫光（成都）科技有限公司	金属材料、矿产品、机电设备及零配件的销售
26	豫光租赁（天津）有限公司	融资租赁业务
27	成都豫光供应链管理有限公司	供应链管理服务；非居住房地产租赁；物业管理
28	河南豫光金属材料有限公司	有色金属、稀有金属、贵金属、化工原料、化工产品、矿产品销售
29	江西省豫光矿业有限责任公司	金属矿石销售
30	济源中豫金属新材料有限公司	锌合金材料的研发、生产、销售及深加工
31	豫光（天津）科技有限公司	金属矿石，金属材料销售
32	济源市佰银光电新材料有限公司	硝酸银材料的制造、销售
33	腾冲县恒丰矿业有限责任公司	铅锌矿石的采选与销售
34	陇南洛坝铅锌矿有限责任公司	商贸流通
35	陇南海鑫矿业有限责任公司	选矿；金属矿石销售；国内贸易代理。
36	甘肃天源生物科技有限公司	农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务

除豫光集团及其控股公司外，国资运营公司控制的其它企业经营业务情况如下：

豫光集团的控股股东为济源国有资本运营有限公司，主营业务为股权类投资与管理、基础设施建设与经营、建材贸易，其控制的其它企业主营业务情况如下：

序号	名称	主营业务
1	济源市沁园物业管理有限公司	物业管理；物业服务
2	济源市民政发展有限责任公司	养老机构投资、建设与管理
3	济源市济水苑物业管理有限公司	物业管理；物业服务
4	济源市迎宾楼后勤服务有限公司	餐饮服务、住宿服务、会议服务；房屋租赁服务

序号	名称	主营业务
5	济源市贵宾楼后勤服务有限公司	餐饮服务；住宿服务；会议服务
6	济源一中后勤服务有限公司	百货、办公用品、文体用品销售
7	济源北斗勘测设计院有限公司	测绘相关服务；工程造价咨询与管理
8	济源黄河绿洲实业有限公司	会议服务；餐饮管理；文教咨询与服务；旅游开发项目策划咨询；
9	济源市清源后勤综合管理有限公司	住宿服务；餐饮服务；城市生活垃圾经营性服务；物业管理与服务；
10	济源市润民人力资源服务有限公司	职业中介服务；劳务派遣；建筑劳务分包；建筑劳务外包
11	济源市开源物业有限公司	物业管理
12	济源市明法实业有限公司	餐饮服务；住宿服务；会议服务
13	济源市党校后勤服务有限公司	餐饮服务；住宿服务；会议服务
14	济源市煤气有限责任公司	资产运营
15	济源市城乡规划设计院有限公司	城乡规划编制服务
16	济源纳米产业园有限公司	科技型中小企业孵化服务
17	河南国信保安服务有限公司	安保服务
18	河南华豫科技产业发展有限公司	物业、园区、会议管理与服务；建材贸易

上表中，甘洛县尔呷地吉铅锌矿业有限公司、甘肃洛坝有色金属集团有限公司、云浮星辰矿业有限公司、甘肃中盛矿业有限责任公司、腾冲县恒丰矿业有限责任公司等 5 家企业，其所经营业务中涉及了铅矿或铜矿的勘探、开采、加工与销售中的至少一项。

根据《再融资问答 31 条》第 1 条以及《首发问答 54 条》第 15 条要求，对同业竞争的判断原则：同业是指主营业务存在相同或相似。公司主营业务为铅矿与铜矿的冶炼，与上述 5 家企业所属行业为上、下游关系。

因此，控股股东及其控制的企业与公司的主营业务不存在相同或相似的情况，亦不构成同业竞争。

## （二）本次募投实施后是否新增同业竞争

本次公开发行可转换公司债券预计募集资金总额不超过 147,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金投入金额（万元）
----	------	----------	--------------

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金投入金额（万元）
1	年产 1 万吨铜箔项目	58,195.52	53,400.00
2	再生铅闭合生产线项目	41,791.23	37,600.00
3	年产 200 吨新型电接触材料项目	10,875.10	8,300.00
4	分布式光伏发电项目	4,914.00	3,900.00
5	补充流动资金	43,800.00	43,800.00
合计		<b>159,575.85</b>	<b>147,000.00</b>

本次募投项目中的“年产 1 万吨铜箔项目”和“年产 200 吨新型电接触材料项目”均为公司现有产品延伸项目。公司自身拥有生产铜箔所需的阴极铜、硫酸等主要原材料，自身拥有生产新型电接触材料的银锭等主要原材料。上述募投项目顺利实施后，有利于丰富公司产品种类，提高产品附加值。

本次募投项目中的“再生铅闭合生产线项目”是公司扩大再生铅产能，促进再生资源产业集聚发展，推动再生资源规模化、规范化、清洁化利用的重要措施。

本次募投项目中的“分布式光伏发电项目”是公司光伏发电自用，充分利用公司厂房屋顶，积极响应国家“碳中和、碳达峰”目标，利用清洁再生能源降低用电成本，保障电力供应，一定程度降低公司生产经营能耗。

本次募投项目均系围绕公司主营业务进行规划，项目实施后不会新增同业竞争。

二、已做出的关于避免或解决同业竞争承诺的履行情况及是否存在违反承诺的情形，是否存在《上市公司证券发行管理办法》第十一条第（四）项规定情形；

（一）已做出的关于避免或解决同业竞争承诺的履行情况及是否存在违反承诺的情形

2001 年，公司控股股东豫光集团出具了《承诺函》：

“1、于 2001 年 1 月 1 日与股份公司签订《委托经营协议》，将子公司济源市三废利用实验厂委托股份公司经营；

2、于 2001 年 3 月 15 日与股份公司签订《项目收购协议书》，拟在股份公司本次发行股票募集资金到位后，由股份公司收购集团公司正在建设的铅冶炼烟气

（尘）综合治理技改项目。

承诺今后不再开展、拓展与股份公司实际构成同业竞争的业务，不新设实际构成同业竞争业务的子公司或附属企业”。

2002年7月5日，豫光集团将其所属的济源市三废利用实验厂向社会公开出售，与公司签订《委托经营协议》终止执行。

2002年12月15日，公司实施募投项目，完成了对豫光集团在建工程“铅冶炼烟气（尘）综合治理技改项目”的收购。

2010年，公司控股股东豫光集团就避免同业竞争作出承诺：

“不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对发行人构成竞争的业务及活动；不直接或间接开展对发行人有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与发行人存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益”。

2022年，公司控股股东豫光集团就避免同业竞争作出承诺：

“不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对发行人构成竞争的业务及活动，不直接或间接开展对发行人有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与发行人存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，不以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

将不促使本公司及所控制的其他公司直接或间接从事与发行人有可能构成竞争的业务活动，不使得该公司持有与发行人存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益”。

上述承诺中，解决同业竞争的承诺已履行完毕，避免同业竞争的承诺正常履行中，不存在违反承诺的情形。

## **（二）是否存在《上市公司证券发行管理办法》第十一条第（四）项规定情形**

《上市公司证券发行管理办法》相关规定如下：“第十一条 上市公司存在下列情形之一的，不得公开发行证券：…（四）上市公司及其控股股东或实际控制人最近十二个月内存在未履行向投资者作出的公开承诺的行为…”。

截至本反馈回复出具之日，除“（一）已做出的关于避免或解决同业竞争承诺的履行情况及是否存在违反承诺的情形”回复中列述的关于避免或解决同业竞争承诺外，公司、控股股东最近 12 个月内所作出的其它重要公开承诺情况如下表所示：

承诺方	承诺类型	承诺内容
公司	填补被摊薄即期回报承诺	<p>①加强募集资金监管，保证募集资金规范使用 公司已按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规及《公司章程》的规定制订了《募集资金管理办法》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更、管理和监督等进行了明确的规定。</p> <p>本次发行募集资金到位后，公司募集资金的存放与使用将持续接受独立董事和监事会的监督检查。公司将定期对募集资金进行内部审计，配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。</p> <p>②积极推进募集资金投资项目建设，不断提升自身盈利能力 公司将加快募投项目建设，进一步提高资金运营效率，加快募投项目产品市场推广及综合服务市场的推广能力，应对行业波动给公司经营带来的风险。同时，积极把握行业内的业务机会以使公司保持稳定发展，保证公司长期的竞争力和持续盈利能力。</p> <p>③完善公司治理，为公司发展提供制度保障 公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。</p> <p>④严格执行公司既定的分红政策，保证公司股东的利益回报 《公司章程》中关于利润分配政策尤其是现金分红的具体条件、比例、期间间隔和股票股利分配条件的规定，符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37</p>



承诺方	承诺类型	承诺内容
		<p>号)及《上市公司监管指引第3号:上市公司现金分红(2022年修订)》(中国证监会公告[2022]3号)的要求和公司实际情况。</p> <p>同时,公司制定了《河南豫光金铅股份有限公司未来三年(2022年~2024年)股东回报规划》,对股东回报进行了合理规划。本次发行后,公司将依据相关法律法规及公司章程规定,实施积极的利润分配政策,并注重保持连续性和稳定性,同时努力强化股东回报,切实维护投资者合法权益,并保障公司股东利益。</p>
控股股东	填补被摊薄即期回报承诺	<p>(1)不会越权干预公司的经营管理活动,不会侵占公司利益。</p> <p>(2)切实履行公司制定的有关填补回报的相关措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺,若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的,愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。</p> <p>(3)自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕前,若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的新的监管规定的,且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时,本企业承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。</p> <p>(4)作为填补回报措施相关责任主体之一,若违反上述承诺或拒不履行上述承诺,本企业同意中国证监会、上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则,对本企业做出相关处罚或采取相关监管措施。</p>
控股股东	认购承诺	<p>1、本公司将按可转债发行首日直接持有豫光金铅的股份比例,同比例认购本次可转债。</p> <p>2、本承诺出具之日起前6个月内,本公司不存在减持豫光金铅股票的情形。截至本承诺函出具之日,本公司亦不存在减持豫光金铅股票的计划或安排。</p> <p>3、若本公司成功认购豫光金铅本次可转债,本公司将严格遵守《证券法》等法律法规关于上市公司股票及可转债交易的相关规定,自本公司认购本次可转债之日起前6个月至本次可转债发行完成后6个月内,本公司不实施减持豫光金铅股份或可转债的行为或有其它相关计划、安排。</p> <p>4、本公司自愿作出上述承诺,并自愿接受本承诺函的约束。若本公司违反上述承诺,本公司因此所得收益全部归豫光金铅所有,并依法承担相应法律责任。若给豫光金铅和其它投资者造成损失的,</p>

承诺方	承诺类型	承诺内容
		本公司将依法承担赔偿责任。
控股股东	减少关联交易承诺函	<p>(1) 本公司及本公司关联人将杜绝一切非法占用上市公司及其子公司的资金、资产的行为；</p> <p>(2) 本公司及本公司的关联人将尽可能地避免和减少与上市公司及其子公司的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照上市公司《公司章程》《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律法规履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害上市公司及其子公司、其他股东的合法权益；</p> <p>(3) 若违反上述声明和保证，本公司将对因前述行为而给上市公司及其子公司造成的损失向上市公司进行赔偿。</p>
控股股东	股权分置改革	所持有的非流通股自改革方案实施之日起，在十二个月内不上市交易或者转让；在上述承诺期满后，其通过上海证券交易所挂牌交易出售股份的数量占公司股份总数的比例在十二个月内不超过 5%，在二十四个月内不超过 10%。

公司、控股股东严格遵守了上述承诺，不存《上市公司证券发行管理办法》第十一条第（四）项规定的情形。

### 三、申请人及合并报表范围内子公司，是否具备日常经营及本次募投所需的资质许可，是否在有效期内

公司及合并报表范围内子公司的经营业务与资质情况如下：

序号	公司名称	经营业务	涉及业务资质	资质有效期
1	豫光金铅	主要从事铅、铜冶炼，产出电解铅和阴极铜产品。同时，对黄金、白银、锌、硫酸等有价金属和有价元素进行综合回收	《危险化学品登记证》	2020年12月22日至2023年12月21日
			《全国工业产品生产许可证》	2018年9月21日至2023年9月20日
			《排污许可证》	2020年12月19日至2025年12月18日
			《排污许可证》	2020年9月10日至2023年9月9日
			《河南省危险废物经营许可证》	2021年1月14日至2023年9月4日
			《危险化学品经营许可证》	2021年8月9日至2024年8月8日

序号	公司名称	经营业务	涉及业务资质	资质有效期
			《气瓶充装许可证》	2022年6月26日至2026年6月25日
			《移动式压力容器充装许可证》	2021年10月11日至2025年10月10日
			《再生资源回收经营者备案登记证明》	2013年12月1日起
			《非药品类易制毒化学品经营备案证明》	2020年12月17日至2023年12月16日
			《中华人民共和国境外期货业务许可证》	2022年8月25日至2024年8月25日
			《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》	2015年5月22日起，长期有效
			《可提供标准银锭企业认定证书》	2006年8月18日起
			《可提供标准金锭企业认定证书》	2007年1月18日起
			《LBMA 银认证证书》	2014年4月4日起
2	豫光金铅（北京）科技有限公司	投资与贸易	无需特殊经营资质	-
3	济源市豫金废旧有色金属回收有限公司	有色金属贸易	无需特殊经营资质	-
4	江西源丰有色金属有限公司	废铅蓄电池拆解	《排污许可证》	2018年12月17日至2023年12月16日
			《危险废物经营许可证》	2021年1月13日至2024年1月12日
5	豫光（澳大利亚）有限责任公司	投资与贸易	无需特殊经营资质	-
6	豫光（香港）国际有限公司	投资与贸易	无需特殊经营资质	-
7	河南豫光冶金机械制造有限公司	冶金机械制造	《安全生产许可证》	2021年10月19日至2024年10月19日
8	河南豫光合金有限公司	铅合金的生产、销售	无需特殊经营资质	-
9	济源豫金靶材科技有限公司	新型材料的研发、生产与销售	《排污许可证》	2020年8月10日至2023年8月9日

序号	公司名称	经营业务	涉及业务资质	资质有效期
10	济源豫光炉业科技开发有限公司	耐火材料的贸易	无需特殊经营资质	-
11	上海豫光金铅国际贸易有限公司	贸易	《海关进出口货物收发货人备案》	2020年5月11日起，长期有效
12	河南国之信检测检验技术有限公司	产品检测服务	《检验检测机构资质认定证书》	2018年12月17日至2024年12月16日
13	济源豫光有色冶金设计研究院有限公司	工程设计；工程承包	《安全生产许可证》	2020年5月28日至2023年5月28日
			《工程设计资质证书》	2018年11月20日至2023年11月20日
			《建筑业企业资质证书》	2020年3月10日至2025年3月10日
14	豫光国际贸易有限公司	贸易	无需特殊经营资质	-
15	郑州豫光再生资源有限公司	废铅蓄电池回收	《危险废物经营许可证》	2021年12月13日至2022年12月31日
16	湖南省圣恒再生资源有限公司	废铅蓄电池回收	《危险废物经营许可证》	2021年6月9日至2024年6月8日
17	驻马店豫光城矿再生资源有限公司	未开展经营	-	-
18	运城豫光城矿再生资源有限公司	废铅蓄电池回收	《废铅蓄电池收贮点备案表》	2021年6月11日至2022年12月31日
19	临汾豫光城矿环保科技有限公司	废铅蓄电池回收	《危险废物（废矿物油、废铅蓄电池）收贮单位备案表》	2021年7月16日至2022年12月31日

公司及合并报表范围内子公司，具备日常经营所需资质，且均在有效期内。

本次募投项目需要的资质情况如下：

序号	项目名称	实施主体	需要资质情况
1	年产1万吨铜箔项目	公司	《全国工业产品生产许可证》《危险废物经营许可证》《非药品类易制毒化学品经营备案证明》《排污许可证》
2	再生铅闭合生产线项目		
3	年产200吨新型电接触材料项目	豫金靶材	《排污许可证》
4	分布式光伏发电项目	公司	通过第三方招标建设，无需豫光金铅具备特殊资质

序号	项目名称	实施主体	需要资质情况
5	补充流动资金	-	无需特殊资质

上表中，公司已取得《全国工业产品生产许可证》《危险废物经营许可证》《非药品类易制毒化学品经营备案证明》资质，且均在有效期内。

根据《固定污染源排污许可分类管理名录（2019年版）》第五条规定，“新建排污单位应当在启动生产设施或者发生实际排污之前申请取得排污许可证或者填报排污登记表”。本次需取得排污许可证的募投项目目前处于建设阶段，尚未进行环保竣工验收，未启动生产设施或发生实际排污，现阶段暂无需办理排污许可证。本次需取得排污许可证的募投项目符合国家产业政策，已经编制相应的环境影响评价报告书，并取得了相应级别环保行政主管部门的环境影响评价批复，在落实了各项环保措施及环保主管部门环评批复意见的情况下，后续办理排污许可证不存在法律障碍。

#### 四、中介机构核查程序与核查意见

##### （一）核查程序

保荐机构及律师主要执行了以下核查程序：

- 1、查阅豫光集团及其控制公司的营业执照、发行人营业执照；
- 2、查阅发行人出具的豫光集团及其控制公司实际经营业务的情况说明；
- 3、查阅豫光集团 2020 年度、2021 年度的《审计报告》（合并范围）；
- 4、查阅《上海证券交易所股票上市规则》、《企业会计准则第 36 号-关联方披露》、《再融资业务若干问题解答》、《首发业务若干问题解答》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规；
- 5、查阅发行人募投项目的可行性研究报告；
- 6、查阅发行人、控股股东出具的重要承诺函；查阅发行人的定期报告、融资申请文件；
- 7、查阅发行人及合并报表范围内子公司的业务质资。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构和律师认为：

1、发行人的实际控制人为济源产城融合示范区国有资产监督管理局，其控制的其它企业不因此形成关联关系而导致构成同业竞争。发行人的控股股东及其控制的企业与发行人的主营业务不存在相同或相似的情形，亦不构成同业竞争。募投项目实施后，不会新增同业竞争。

2、控股股东已做出的关于解决同业竞争承诺已履行完毕。发行人、控股股东不存在违反承诺的情况，不存在《上市公司证券发行管理办法》第十一条第（四）项规定的情形。

3、发行人及合并报表范围内子公司，具备日常经营及本次募投所需的资质许可，且均在有效期内。

## 问题十二

12. 根据申请材料，公司存在对合并报表范围外的关联企业豫光锌业、豫光集团提供担保的情形。请发行人和中介机构按照《再融资业务若干问题解答》问题7 相关要求进行了核查及信息披露。

请保荐机构及律师发表核查意见。

回复：

### 一、对《再融资业务若干问题解答》问题 7 要求的核查

#### （一）形成对外担保的原因

鉴于公司控股股东豫光集团一直以来积极支持公司发展，为满足公司持续经营需要适时对公司进行融资支持，且长期为公司向银行申请授信额度提供担保。本着互利共赢、协同发展的原则，公司与豫光集团签订了互保协议，形成了公司对合并报表外的关联企业提供担保的情形。

#### （二）决策程序

2021年4月15日，公司召开第七届董事会第二十四次会议审议通过《关于

公司与第一大股东河南豫光金铅集团有限责任公司互为提供担保的议案》。

2021年5月13日，公司召开2020年年度股东大会审议通过《关于公司与第一大股东河南豫光金铅集团有限责任公司互为提供担保的议案》。

2022年3月30日，公司召开第八届董事会第六次会议审议通过《关于公司与控股股东河南豫光金铅集团有限责任公司互为提供担保的议案》。

2022年4月22日，公司召开2021年年度股东大会审议通过《关于公司与控股股东河南豫光金铅集团有限责任公司互为提供担保的议案》。

根据《上海证券交易所股票上市规则》《公司章程》的规定，公司对本担保事项履行了必要的决策程序。

### **（三）董事会或股东大会审议时关联董事或股东是否按照相关法律规定回避表决**

第七届董事会第二十四次会议中，关联董事杨安国、任文艺、张小国、孔祥征回避表决。

2020年年度股东大会中，关联股东河南豫光金铅集团有限责任公司在本项议案时回避表决。

第八届董事会第六次会议中，关联董事杨安国、任文艺、张小国、孔祥征回避表决。

2021年年度股东大会中，关联股东河南豫光金铅集团有限责任公司在本项议案时回避表决。

公司在审议本担保事项时，关联董事或关联股东均已回避表决。

### **（四）对外担保总额或单项担保的数额是否超过法律法规规章或者公司章程规定的限额**

公司为豫光集团及其控股子公司申请银行授信提供担保，担保额度合计为20亿元人民币，占公司2021年末总资产、净资产的比例分别为14.93%、49.20%，符合《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规规章以及《公司章程》的规定。

### （五）是否及时履行信息披露义务

2021年4月16日，公司发布了《第七届董事会第二十四次会议决议公告》（公告编号：临2021-005）、《关于与第一大股东河南豫光金铅集团有限责任公司互为提供担保的公告》（公告编号：临2021-013）。

2021年5月14日，公司发布了《2020年年度股东大会决议公告》（公告编号：2021-018）。

2022年3月31日，公司发布了《第八届董事会第六次会议决议公告》（公告编号：临2022-004）、《关于与控股股东河南豫光金铅集团有限责任公司互为提供担保的公告》（公告编号：临2022-011）。

2022年4月23日，公司发布了《2021年年度股东大会决议公告》（公告编号：2022-016）。

根据《上海证券交易所股票上市规则》《公司章程》的规定，公司对本担保事项及时履行了信息披露义务。

### （六）独立董事是否按照规定在年度报告中对对外担保事项进行专项说明并发表独立意见

2021年3月31日，公司披露了《2021年度独立董事述职报告》。报告中，独立董事对对外担保事项进行了专项说明，并发表了独立意见：2021年度公司的对外担保不存在违反中国证监会相关禁止性规定的情形，全体董事能够审慎对待和严格控制对外担保产生的债务风险，决策程序和信息披露符合法律、法规和《公司章程》等的相关规定。

### （七）是否提供反担保

根据公司（乙方）与豫光集团（甲方）签订的《互保框架协议》相关约定，豫光集团提供了反担保，具体内容如下：

1、“鉴于乙方系上市公司且甲方为乙方控股股东，双方一致同意，甲方及其控股子公司在2021年度期间为乙方及其全资子公司提供的担保均无需乙方提供反担保，乙方在2021年度期间为甲方及其控股子公司提供的担保默认甲方以连



带责任保证的方式自动生成乙方提供的反担保，无需另行签订反担保协议”。

2、“鉴于乙方系上市公司且甲方为乙方控股股东，双方一致同意，甲方及其控股子公司在 2022-2023 年度期间为乙方及其全资子公司提供的担保均无需乙方提供反担保，乙方在 2022-2023 年度期间为甲方及其控股子公司提供的担保默认甲方以连带责任保证的方式自动生成乙方提供的反担保，无需另行签订反担保协议”。

#### （八）对发行人财务状况、盈利能力及持续经营的影响

本着互利共赢、协同发展的原则，公司与豫光集团签订了互保框架协议。其中：豫光集团为公司提供 77 亿元额度担保；公司为豫光集团提供 20 亿元额度担保。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司为豫光集团实际担保金额余额 19,960 万元。实际担保余额占公司 2021 年末总资产、净资产比例分别为 1.49%、4.91%，占比较小。同时，豫光集团 2021 年未经审计的总资产、净资产、净利润分别为 2,347,300.71 万元、520,779.72 万元、50,922.35 万元，经营情况良好。对豫光集团的担保，不会直接对公司的财务状况、盈利能力及持续经营产生重大不利影响。

综上所述，公司已履行了对外担保的审议程序、及时披露的义务，关联董事或关联股东已回避表决，担保金额符合《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规规章以及《公司章程》的规定，独立董事已对对外担保发表了明确意见，豫光集团已提供反担保。本次对外担保事项不会直接对公司的财务状况、盈利能力及持续经营产生重大不利影响。

## 二、信息披露

根据《再融资业务若干问题解答》问题 7 相关规定：“对于前述担保事项对方未提供反担保的，发行人应当披露原因并向投资者揭示风险”，本事项被担保方已提供反担保，故无需作特别风险披露。但是，公司基于谨慎性原则在《募集说明书》之“第三节 风险因素”之“三、财务风险”之“（二）对外担保”已作了如下信息披露：

“公司与豫光集团及其控股子公司河南豫光锌业有限公司签订了互保协议

等文件。其中，公司为豫光集团及其控股子公司河南豫光锌业有限公司申请银行授信提供担保，担保额度合计为 20 亿元，豫光集团及其控股子公司河南豫光锌业有限公司为发行人申请银行授信提供担保，担保额度合计为 77 亿元。截至 2022 年 6 月 30 日，公司已实际为豫光集团和河南豫光锌业有限公司提供担保余额为 2.0 亿元，豫光集团及其子公司已实际为公司（含子公司）提供担保余额为 23.56 亿元。此次互保授权期限两年，即自 2021 年年度股东大会审议通过该议案之日起至 2023 年年度股东大会召开之日止。如担保对象未能履约，公司将面临一定的对外担保的风险”。

### 三、中介机构核查程序与核查意见

#### （一）核查程序

保荐机构及律师主要执行了以下核查程序：

- 1、查阅发行人对外担保事项相关的董事会、股东大会决议与投票记录及公告文件；
- 2、查阅发行人与豫光集团签署的《互保框架协议》；
- 3、查阅《2021 年度独立董事述职报告》；
- 4、查阅豫光集团 2021 年度《审计报告》。

#### （二）核查意见

经核查，保荐机构和律师认为：

发行人已履行了对外担保的审议程序、及时披露的义务，关联董事或关联股东已回避表决，担保金额符合《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规规章以及《公司章程》的规定，独立董事已对对外担保发表了明确意见，豫光集团已提供反担保。本次对外担保事项不会直接对发行人的财务状况、盈利能力及持续经营产生重大不利影响。

### 问题十三

13. 根据申请文件，发行人冶炼渣处理技术改造工程项目和含锌废渣项目所

在地地上建筑物尚未取得权属证书。请申请人补充说明：（1）尚未取得权属证书的情况，是否符合相关法律法规规定，是否存在不能继续使用或者被处罚的风险，相关事项对发行人生产经营的影响；（2）上市公司及控股和参股公司，经营范围是否包括房地产开发、经营，是否具备房地产开发、经营资质，是否持有储备住宅或商业用地，是否存在独立或联合开发房地产项目的情况，募集资金是否投向房地产开发项目。

请保荐机构及律师发表核查意见。

回复：

一、尚未取得权属证书的情况，是否符合相关法律法规规定，是否存在不能继续使用或者被处罚的风险，相关事项对发行人生产经营的影响

截至本反馈意见回复之日，公司已取得冶炼渣处理技术改造工程项目和含锌废渣项目所在地地上建筑物权属证书，不存在不能继续使用或者被处罚的风险。

二、上市公司及控股和参股公司，经营范围是否包括房地产开发、经营，是否具备房地产开发、经营资质，是否持有储备住宅或商业用地，是否存在独立或联合开发房地产项目的情况，募集资金是否投向房地产开发项目。

（一）上市公司及控股和参股公司，经营范围是否包括房地产开发、经营

公司的经营范围：一般项目：常用有色金属冶炼；化工产品销售（不含许可类化工产品）；贵金属冶炼；金银制品销售；货物进出口；技术进出口；期货业务；危险化学品生产；危险化学品经营；危险废物经营；生产性废旧金属回收；贸易经纪；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）。

控股和参股（包含其它权益工具投资）公司的经营范围情况如下：

### 1、控股公司

序号	公司名称	经营范围
1	豫光金铅（北京）科技有限公司	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；投资管理；销售计算机、电子产品、机械设备、非金属矿石、金属矿石、金属材料、文化用品、化工产品（不含危险化

序号	公司名称	经营范围
		学品及一类易制毒化学品)、五金、交电、建筑材料、日用品、工艺品、家用电器；投资咨询。(未取得行政许可的项目除外)(1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。)企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
2	济源市豫金废旧有色金属回收有限公司	废旧蓄电池、矿灯、铅、铜、废渣回收销售。
3	江西源丰有色金属有限公司	一般项目：有色金属合金制造，有色金属合金销售，废旧蓄电池、矿灯、银、锌、铝、铅、铜、废渣的处理及经营；合金、铅膏、塑料本企业自产产品的销售；自营和代理国内各类商品和技术的进出口业务，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
4	豫光（澳大利亚）有限责任公司	贸易、投资。
5	豫光（香港）国际有限公司	贸易、投资。
6	河南豫光冶金机械制造有限公司	冶金成套设备、环保设备、冶金非标设备技术开发、生产及销售；机电设备安装工程专业承包施工；设备维修；钢结构安装工程承包施工。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）
7	河南豫光合金有限公司	合金铅生产及销售；铅、铜、铝、锌、锡、锑、硒、钙及其合金、纳米氧化锌、有色金属销售（不含危险化学品）；废旧有色金属回收。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）
8	济源豫金靶材科技有限公司	溅射靶材、有色金属及合金的型材制品、复合材料、粉体材料的研发；有色金属废料回收；自营产品的进出口业务。
9	济源豫光炉业科技开发有限公司	炉窑修砌，耐火材料销售，炉窑修砌技术开发。（以上经营凡涉及法律、法规规定应经审批的，未取得许可证前不得经营）
10	上海豫光金铅国际贸易有限公司	从事货物及技术的进出口业务，金属材料、化工产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）、矿产品、金银饰品、珠宝首饰、建筑材料、机械设备、电子产品、汽车配件、五金交电、木材、钢材、办公自动化设备、通讯设备的批发、零售，货物运输代理，仓储服务（除危险化学品），商务信息咨询。（依法须经批准的项目，经相

序号	公司名称	经营范围
		关部门批准后方可开展经营活动)
11	河南国之信检测检验技术有限公司	环境、金属与合金、矿产品、能源产品检测服务和相关技术服务。(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)
12	济源豫光有色冶金设计研究院有限公司	有色金属冶炼专业建设工程项目主体工程及其配套工程的设计业务;环保专业建设工程项目的设计业务;规划咨询、编制项目建议书、编制项目可行性研究报告、项目申请报告、资金申请报告、评估咨询;有色冶炼行业金属、非金属及环保装备研发、生产、销售;有色冶金及环保技术开发、转让、咨询、系统运行技术服务;工程承包、项目管理与技术服务。(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)
13	豫光国际贸易有限公司	从事货物、技术进出口贸易、金属材料、矿产品等采购、销售。
14	郑州豫光再生资源有限公司	许可项目:危险废物经营(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:固体废物治理;生产性废旧金属回收;再生资源回收(除生产性废旧金属);劳务服务(不含劳务派遣);装卸搬运;新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用(不含危险废物经营);电池销售;再生资源销售(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。
15	湖南省圣恒再生资源有限公司	再生资源综合利用;废旧物资回收(含金属);货物仓储(不含危化品和监控品);环境技术咨询服务;收集、贮存、处理、处置生活污水;收集、贮存 HW31(900-052-31)(限废铅蓄电池);动力电池回收技术开发及梯次利用研究;废旧塑料的收购;电池、环保设备的销售;废旧塑料、塑胶原料的销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
16	驻马店豫光城矿再生资源有限公司	收集、贮存:废旧铅蓄电池(不得从事拆解、生产加工);销售:蓄电池、电动车配件。(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)
17	运城豫光城矿再生资源有限公司	许可项目:危险废物经营。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:再生资源回收(除生产性废旧金属);金属矿石销售;金属材料销售;塑料制品销售;再生资源销售;环境保护专用设备销售;劳务服务(不含劳务派遣);装卸搬运;建筑材料销售;电池销售;煤炭及制品销售。(除依法须经批准的项目外,凭营

序号	公司名称	经营范围
		业执照依法自主开展经营活动)
18	临汾豫光城矿环保科技有限公司	服务：环保技术开发、技术转让；危险废物经营：收集、贮存：废旧铅蓄电池（不得从事拆解、生产、加工）；销售：蓄电池、电动车及配件。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 2、参股公司

序号	公司名称	经营范围
1	济源市泰信小额贷款有限公司	办理各项小额贷款；办理中小企业发展、管理、财务业务咨询。
2	济源市萃聚环保科技有限公司	环保咨询；环保项目治理；环保技术研发及推广；环保工程设计、施工及总承包；环保设备制造；危险废物处置及利用；固体废物处置及利用。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。
3	阿鲁科尔沁旗龙钰矿业有限公司	许可经营项目：矿产资源开发、选矿、开采。一般经营项目：矿产资源勘探、购销。
4	澳大利亚 Sorby Hills 矿山项目	矿山开发。

## 3、其他权益工具投资

序号	项目	经营范围
1	河南豫光国际经济技术合作有限公司	进出口贸易；国际经济技术合作咨询服务；承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。
2	北京安泰科信息股份有限公司	信息咨询；市场调查；企业营销咨询；计算机软硬件技术开发、技术咨询、技术服务；为企事业提供劳务服务；设计、制作、代理、发布广告；利用 <a href="http://www.metalchina.com">www.metalchina.com</a> 、 <a href="http://www.atk.com.cn">www.atk.com.cn</a> （ <a href="http://www.antaike.com">www.antaike.com</a> ）网站发布网络广告；会议服务；承办展览展示活动；互联网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）；认证服务；经营电信业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；认证服务、经营电信业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）
3	青海西豫有色金属有限公司	铅冶炼（凡涉及行政许可的凭相关许可经营）、销售。铅副产品（国家有专项规定的除外）的冶炼、加工及销售（凡涉及行政许可的凭相关许可经营）。铅冶炼过程中产生的废

序号	项目	经营范围
		物料（不含危险废物）的销售。贵金属冶炼（凡涉及行政许可的凭相关许可经营）、销售。贵金属副产品（国家有专项规定的除外）的冶炼、加工及销售（凡涉及行政许可的凭相关许可经营）。有色金属、矿产品（国家有专项规定的除外）、石墨电极购销。焦沫、焦炭、煤炭购销（以上三项经营项目根据政府通告，煤炭现货交易至北郊煤炭市场经营）。硫酸生产及销售（有效期至 2020-09-21）。余热蒸汽销售。硫酸锌生产（凡涉及行政许可的凭相关许可经营）及销售（凡涉及行政许可的凭相关许可经营）。代收水电费。房屋、土地租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
4	乌拉特后旗瑞峰铅冶炼有限公司	铅冶炼加工及相关产品的加工和销售。商品及技术进出口业务（国家限定商品或禁止的除外）。
5	陕西豫光城矿环保科技有限公司	一般项目：环保工程的设计、施工；环保设备的研发、生产及销售；光伏发电项目开发、建设及运营维护；仓储物流服务管理；企业管理咨询；废旧铅酸蓄电池、废旧电路板、HW08 废矿物油、含矿物油废物、HW06 废有机溶剂、含有机溶剂废物（900-404-06）（危险化学品除外）的收集、贮存、转运；固体废物治理。
6	银泰盛鸿供应链管理有限公司	供应链管理，矿产品、金属材料及金银制品的销售，企业管理咨询，贸易信息咨询，商务信息咨询，从事货物及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

公司及其控股、参股公司的经营范围中不包括“房地产开发、经营”。

## （二）是否具备房地产开发、经营资质

《中华人民共和国城市房地产管理法》第三十条规定：房地产开发企业是以营利为目的，从事房地产开发和经营的企业；《城市房地产开发经营管理条例》第二条规定：本条例所称房地产开发经营，是指房地产开发企业在城市规划区内国有土地上进行基础设施建设、房屋建设，并转让房地产开发项目或者销售、出租商品房的行为；《房地产开发企业资质管理规定》第三条规定：房地产开发企业应当按照本规定申请核定企业资质等级。未取得房地产开发资质等级证书的企业，不得从事房地产开发经营业务。

截至本反馈意见回复出具之日，公司及其控股、参股公司均未取得房地产开

发资质等级证书，不具备房地产开发企业资质。

### （三）是否持有储备住宅或商业用地

公司及其控股公司共拥有 27 宗土地。其中：25 宗土地用途为“工业”；2 宗土地用途为“商业”，系公司外购房产所致，不属于公司为了储备住宅和商业用地而持有的土地使用权，具体情况如下：

单位：M<sup>2</sup>

证号	面积	座落位置
豫（2020）济源市不动产权第 0001961 号	188.08	济源市济水大街 132 号紫罗兰家园 2 号楼 101-201 铺
豫（2020）济源市不动产权第 0001962 号	140.28	济源市济水大街 132 号紫罗兰家园 2 号楼 102-202 铺

公司向河南迪益置业开发有限公司购买了上述两项房产并于 2020 年 5 月 22 日办理了不动产转移登记手续。该房屋总层数为 14 层，公司所购房产在 1~2 层。公司将其对外出租。

上述 2 宗土地系公司外购房产因“两证合一，地随房走”所致，不属于公司为了储备住宅和商业用地而持有的土地使用权。公司不存在直接购买住宅或商业用地的情况，亦不存在购买住宅或商业用地后自行开发、建设而持有住宅或商业房产的情况。公司及控股公司通过出让方式取得的土地均为工业用途。公司参股公司亦未持有储备住宅或商业用地。

据此，公司及其控股、参股公司未持有储备住宅或商业用地。

### （四）是否存在独立或联合开发房地产项目的情况

报告期内，公司及其控股、参股公司不存在房地产开发、经营业务收入，不存在独立或联合开发房地产项目的情况。

### （五）募集资金是否投向房地产开发项目

本次公开发行可转换公司债券预计募集资金总额不超过 147,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将用于以下项目。

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金投入金额（万元）
----	------	----------	--------------



序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金投入金额（万元）
1	年产 1 万吨铜箔项目	58,195.52	53,400.00
2	再生铅闭合生产线项目	41,791.23	37,600.00
3	年产 200 吨新型电接触材料项目	10,875.10	8,300.00
4	分布式光伏发电项目	4,914.00	3,900.00
5	补充流动资金	43,800.00	43,800.00
合计		<b>159,575.85</b>	<b>147,000.00</b>

由上表可知，本次募投项目均与发行人主营业务密切相关或相辅，不涉及房地产开发、经营。

公司已出具《关于不存在房地产开发业务的情况说明》，具体内容如下：

“一、本公司及本公司控股、参股公司的经营范围中均不包含房地产开发、经营业务，均无房地产开发、经营的资质及能力，亦不存在住宅房地产或商业地产等房地产开发、经营业务；

二、本公司及本公司控股、参股公司不存在持有储备住宅或商业用地的情况，不存在独立或联合开发房地产项目的情况；

三、本公司不会通过变更募集资金用途的方式使本次发行募集资金用于或变相用于房地产开发、经营、销售等业务，亦不会通过其它方式使本次发行募集资金直接或间接流入房地产开发领域”。

综上所述，公司已取得冶炼渣处理技术改造工程项目和含锌废渣项目所在地地上建筑物权属证书，不存在能继续使用或者被处罚的风险；公司及控股、参股公司的经营范围不包括“房地产开发、经营”，未从事房地产开发、经营业务，无需取得地产开发、经营资质，亦未持有储备住宅或商业用地，不存在独立或联合开房地产项目的情况，募集资金不存在投向房地产开发项目的情况。

### 三、中介机构核查程序与核查意见

#### （一）核查程序

保荐机构及律师主要执行了以下核查程序：

1、查阅了发行人冶炼渣处理技术改造工程项目和含锌废渣项目所在地地上

建筑物新取得的权属证书；

2、查阅发行人及其控股、参股公司的《营业执照》；

3、查阅发行人及其控股公司持有的不动产权证、国有土地使用权证、房屋所有权证、不动产出租协议；

4、查阅发行人的《审计报告》、定期报告，参股公司的《审计报告》或财务报表等资料；查阅内蒙古自治区乌拉特后旗人民法院出具的关于乌拉特后旗瑞峰铅冶炼有限公司破产的《民事裁定书》（<2019>内 0825 民破 1 号）；

5、通过国家企业信用信息公示系统、企查查等渠道，查询发行人及其控股、参股公司的工商经营范围；

6、通过“国务院部门服务窗口”之“住房和城乡建设部”之“企业资质查询”窗口，查询发行人及其控股、参股公司是否取得房地产开发、经营资质；

7、查阅本次募投项目的可行性研究报告；

8、查阅发行人出具的《关于不存在房地产开发业务的情况说明》。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构和律师认为：

1、该地上建筑物已取得房屋所有权证书，不存在不能继续使用或被处罚的风险，符合相关法律法规规定；

2、发行人及控股、参股公司的经营范围不包括“房地产开发、经营”，未从事房地产开发、经营业务，无需取得地产开发、经营资质，亦未持有储备住宅或商业用地，不存在独立或联合开房地产项目的情况，募集资金不存在投向房地产开发项目的情况。

## 问题十四

14. 请发行人针对下列事项进行说明，保荐机构及发行人律师进行核查，并出具专项核查报告：

（1）本次募投项目是否属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的

淘汰类、限制类产业，是否属于落后产能，是否符合国家产业政策。（2）本次募投项目是否满足项目所在地能源消费双控要求，是否按规定取得固定资产投资节能审查意见。（3）本次募投项目是否涉及新建自备燃煤电厂，如是，是否符合《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》中“京津冀、长三角、珠三角等区域禁止新建燃煤自备电厂，装机明显冗余、火电利用小时数偏低地区，除以热定电的热电联产项目外，原则上不再新（扩）建自备电厂项目”的要求。（4）本次募投项目是否需履行主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况；是否按照环境影响评价法要求，以及《建设项目环境影响评价分类管理名录和《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》规定，获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复。（5）本次募投项目是否属于大气污染防治重点区域内的耗煤项目。依据《大气污染防治法》第九十条，国家大气污染防治重点区域内新建、改建、扩建用煤项目的，应当实行煤炭的等量或者减量替代。申请人是否履行应履行的煤炭等量或减量替代要求。（6）本次募投项目是否位于各地城市人民政府根据《高污染燃料目录》划定的高污染燃料禁燃区内，如是，是否拟在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料。（7）本次募投项目是否需取得排污许可证，如是，是否已经取得，如未取得，请说明目前的办理进展、后续取得是否存在法律障碍，是否存在违反《排污许可管理条例》第三十三条规定的情况。（8）本次募投项目生产的产品是否属于《“高污染、高环境风险”产品名录（2017年版）》中规定的高污染、高环境风险产品。（9）本次募投项目涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量；募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额，主要处理设施及处理能力，是否能够与募投项目实施后所产生的污染相匹配。（10）申请人最近36个月是否存在受到环保领域行政处罚的情况，是否存在导致严重环境污染，严重损害社会公共利益的违法行为。

回复：

一、本次募投项目是否属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中的淘汰类、限制类产业，是否属于落后产能，是否符合国家产业政策。

公司主要从事铅、铜冶炼，产出电解铅和阴极铜，同时对黄金、白银、锌、硫酸等有价金属和有价元素进行综合回收。公司本次募投生产项目为：年产1万吨铜箔项目、再生铅闭合生产线项目、年产200吨新型电接触材料项目、分布

式光伏发电项目和补充流动资金。

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）及中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（证监会公告 2012[31]号），公司所处行业为有色金属冶炼和压延加工业（代码为 C32）。该行业不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的淘汰类、限制类产业，符合国家产业政策。

根据工业和信息化部公布的《工业行业淘汰落后和过剩产能企业名单》，公司未被列入工业行业淘汰落后和过剩产能企业名单。根据中华人民共和国工业和信息化部、国家市场监督管理总局公告 2022 年第 56 号，公司被列入《2020 年重点用能行业能效“领跑者”企业名单》，属于铅冶炼行业能效“领跑者”。公司不属于国家淘汰落后和过剩产能的企业。

公司本次募投项目对应的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》项目情况及国家产业政策情况如下：

序号	项目名称	所属《产业结构调整指导目录》（2019 年本）项目	对应国家产业政策
1	年产 1 万吨铜箔项目	鼓励类项目：第九大类、有色金属 4、信息、新能源有色金属新材料生产	《关于营造良好市场环境促进有色金属工业调结构促转型增效益的指导意见》（国办发[2016]42 号）明确指出：坚持创新驱动，加强技术创新，发展精深加工。而且，该文件将“高性能铜箔”明确列为国家着力发展的精深加工产品。
2	再生铅闭合生产线项目	鼓励类项目：第九大类、有色金属 3、高效、节能、低污染、规模化再生资源回收与综合利用	《十四五”循环经济发展规划》、《关于加快废旧物资循环利用体系建设的指导意见》（发改环资[2022]109 号）等文件中提出：“促进再生资源产业集聚发展，推动再生资源规模化、规范化、清洁化利用”。
3	年产 200 吨新型电接触材料项目	鼓励类项目：第九大类、有色金属 5、交通运输、高端制造及其他领域有色金属新材料	《国家重点新产品计划优先发展技术领域》（2010 年）划定了应优先发展的 141 个高技术产业化重点领域，银基电接触材料在电接触功能复合材料中占主导地位，其属于新材料技术领域的高性能金属材料。

序号	项目名称	所属《产业结构调整指导目录》（2019年本）项目	对应国家产业政策
4	分布式光伏发电项目	鼓励类项目：第四大类、电力 4、缺水地区单机 60 万千瓦及以上大型空冷机组电站建设	《中共中央 国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，要求严格控制煤炭、石油、天然气等化石能源消耗，大力发展绿色低碳产业，特别指出要“加快构建清洁低碳安全高效能源体系”、“加快推进低碳交通运输体系建设”和“加强绿色低碳重大科技攻关和推广应用”，到 2025 年、2030 年和 2060 年我国非化石能源消费比重分别达到 20% 左右、25% 左右和 80% 以上。
5	补充流动资金	不适用	不适用

从上表可知，公司本次募投项目对照《产业结构调整指导目录（2019 年）》项目均属于鼓励类项目，不属于限制类、淘汰类产业，符合国家产业政策。

综上，本次募投项目均不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的限制类、淘汰类产业，不属于国家淘汰落后产能，符合国家产业政策。

**二、本次募投项目是否满足项目所在地能源消费双控要求，是否按规定取得固定资产投资项目节能审查意见。**

**（一）本次募投项目满足项目所在地能源消费双控要求**

根据公司已经提交并完成备案的可行性研究报告，本次募投项目能源消耗情况如下：

序号	建设地址	募投项目名称	年用电总量（万千瓦时）	折算标准煤总额（吨）
1	河南省济源产城融合示范区	年产 1 万吨铜箔项目	9,724.87	17,250.76
2	河南省济源产城融合示范区	再生铅闭合生产线项目	1,245.98	3,492.41
3	河南省济源产城融合示范区	年产 200 吨新型电接触材料项目	399.6	491.68
4	河南省济源产城融合示范区	分布式光伏发电项目	-	-
5	-	补充流动资金	-	-

根据国务院新闻办公室印发的《新时代的中国能源发展》白皮书，能源消费双控是指能源消费总量和强度双控制度，具体而言，按省、自治区、直辖市行政区域设定能源消费总量和强度控制目标，对重点用能单位分解能耗双控目标，开展目标责任评价考核。

根据《国务院关于印发“十四五”节能减排综合工作方案的通知》（国发[2021]33号），“十四五”期间能源消费强度比2020年下降13.5%。根据《河南省人民政府关于印发河南省“十四五”节能减排综合工作方案的通知》（豫政[2022]29号），到2025年，全省单位生产总值能源消耗比2020年下降14.5%以上，能源消费总量合理增长，化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物重点工程减排量分别达到18.38万吨、0.49万吨、11.68万吨、4.57万吨。

本次募投项目对所在地节能目标的影响情况如下：

年产1万吨铜箔项目，项目增加值能耗影响济源市万元生产总值能耗的比例 $n\%$ 为0.092%， $n=0.092$ ；根据《国家节能中心节能评审评价指标通告（第1号）》，项目增加值能耗影响济源市万元生产总值能耗的比例 $n\leq 0.1$ ，对济源市“十四五”节能目标影响程度为“影响较小”。

再生铅闭合生产线项目，项目增加值能耗对河南省能耗强度的影响比例为-0.005%， $n\leq 0.1$ ，说明项目对河南省“十四五”期间完成能耗强度降低目标影响较小；项目增加值能耗对济源市能耗强度的影响比例为-0.388%， $n\leq 0.1$ ，说明对济源市“十四五”期间完成能耗强度降低目标影响较小。

年产200吨新型电接触材料项目、分布式光伏发电项目能源消耗量较小，均属于年综合能源消费量不满1,000吨标准煤，且年电力消费量不满500万千瓦时的项目，对所在地节能目标的影响较小。

补充流动资金项目无需进行节能审查的项目，不涉及对所在地节能目标的影响评价。

综上，公司本次募投项目满足所在地能源消费双控要求。

## （二）本次募投项目已按规定取得固定资产投资项目节能审查意见

根据《固定资产投资项目节能审查办法》（国家发展改革委令第44号），第

五条规定“年综合能源消费量 5000 吨标准煤以上（改扩建项目按照建成投产后年综合能源消费增量计算，电力折算系数按当量值，下同）的固定资产投资项 目，其节能审查由省级节能审查机关负责。其他固定资产投资项 目，其节能审查管理权限由省级节能审查机关依据实际情况自行决定。”第六条规定“年综合能源消 费不满 1000 吨标准煤，且年电力消费量不满 500 万千瓦时的固定资产投资项 目，以及用能工艺简单、节能潜力小的行业（具体行业目录由国家发展改革委员会制 定公布）的固定资产投资项 目应按照相关节能标准、规范建设，不再单独进行审 查。”

根据《河南省固定资产投资项 目节能审查实施细则》第五条规定“固定资 产投资项 目节能审查职责权限，按照项 目能源消费量和项 目管理权限确定。（一） 国家审批或核准的固定资 产投资项 目，以及年综合能源消费量 5000 吨标准煤及 以上（改扩建项 目按照建成投产后年综合能源消费增量计算，电力折算系数按当 量值，下同）的固定资 产投资项 目，由省发展改革委负责。（二）省级投资主管 部门审批或核准的年综合能源消费量不足 5000 吨标准煤的固定资 产投资项 目， 由项 目所在地省辖市、省直管县（市）发展改革部门负责。（三）其他年综合能 源消费量不足 5000 吨标准煤的固定资 产投资项 目，节能审查管理权限由市级发 展改革委依据实际情况自行决定。对新建用煤项 目实行煤炭减量替代。（四）由 省直行业主管部门审批或核准的固定资 产投资项 目，按照项 目年综合能源消费量 分类参照上述第一、二款规定，进行节能审查。（五）转报上一级节能审查机关 的项 目，项 目所在地发展改革部门不再进行节能审查。”第六条规定“具有下列 情形之一的固定资 产投资项 目，项 目建设单位应按照相关节能标准、规范建设， 节能审查机关不再单独进行节能审查：（一）年综合能源消费量不满 1000 吨标准 煤，且年电力消费量不满 500 万千瓦时的项 目；（二）国家发展改革委公布的不再 单独进行节能审查行业目录内的项 目。”

根据发行人已经取得的节能审查意见，发行人本次募投项 目节能审查备案情 况如下：

序号	募投项 目名称	节能审查意见	审查机关
1	年产 1 万吨铜箔 项 目	《关于河南豫光金铅股份有限公司年产 1 万吨铜 箔项 目节能报告的审查意见》（豫发改能评	河南省发展和改 革委员会

序号	募投项目名称	节能审查意见	审查机关
		[2020]24号)	
2	再生铅闭合生产线项目	《关于河南豫光金铅股份有限公司再生铅闭合生产线项目节能报告的审查意见》（济发统能评[2022]2号）	济源市发展和改革委员会
3	年产200吨新型电接触材料项目	《关于对济源豫金靶材科技有限公司年产200吨新型电接触材料项目的节能审查意见》	济源市发展和改革委员会
4	分布式光伏发电项目	-	-
5	补充流动资金	不适用	不适用

分布式光伏发电项目属于年综合能源消费量不满1000吨标准煤，且年电力消费量不满500万千瓦时的固定资产投资项，无需进行固定资产投资项目节能审查。

三、本次募投项目是否涉及新建自备燃煤电厂，如是，是否符合《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》中“京津冀、长三角、珠三角等区域禁止新建燃煤自备电厂，装机明显冗余、火电利用小时数偏低地区，除以热定电的热电联产项目外，原则上不再新（扩）建自备电厂项目”的要求。

公司本次募投项目为：年产1万吨铜箔项目、再生铅闭合生产线项目、年产200吨新型电接触材料项目、分布式光伏发电项目和补充流动资金，涉及到的建筑工程仅有生产车间的改造，未新建自备燃煤电厂，本次募投项目用电由所属区域供电网提供。

因此，本次募投项目不涉及新建自备燃煤电厂的情形。

四、本次募投项目是否需履行主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况；是否按照环境影响评价法要求，以及《建设项目环境影响评价分类管理名录》和《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》规定，获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复。

#### （一）本次募投项目主管部门审批、核准、备案等情况

序号	募投项目名称	备案情况	环评批复/备案
1	年产1万吨铜箔	《河南省企业投资项目备案证明》	《济源市生态环境局关于河



序号	募投项目名称	备案情况	环评批复/备案
	项目	(2018-419001-32-03-058078)	南豫光金铅股份有限公司年产1万吨铜箔项目环境影响报告书的批复》(济环审[2022]7号)
2	再生铅闭合生产线项目	《河南省企业投资项目备案证明》 (2019-419001-32-03-026662)	《河南省生态环境厅关于河南豫光金铅股份有限公司再生铅闭合生产线项目环境影响报告书的批复》(豫环审[2020]16号)
3	年产200吨新型电接触材料项目	《河南省企业投资项目备案证明》 (2101-419001-04-01-223138)	《济源市生态环境局关于济源豫金靶材科技有限公司年产200吨新型电接触材料项目环境影响报告表的批复》(济环评审[2021]067号)
4	豫光玉川厂区分布式光伏发电项目	《河南省企业投资项目备案证明》 (2106-419001-04-01-496868)	《环境影响登记表》(备案号202141900100000155)
	豫光栾川厂区分布式光伏发电项目	《河南省企业投资项目备案证明》 (2106-419001-04-01-625114)	《环境影响登记表》(备案号202141900100000156)
5	补充流动资金	-	-

综上，发行人本次募投项目已履行主管部门审批、核准、备案等程序。

**(二) 募投项目是否按照环境影响评价法要求，以及《建设项目环境影响评价分类管理名录》和《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》规定，获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复。**

根据《河南省建设项目环境影响评价文件分级审批目录(2014年本)》，压延加工项目、含锌废渣湿法回收有价金属项目、不属于省级审批的编制环境影响报告书的其他建设项目和按照规定应当编制环境影响报告表的其他建设项目(县级审批环境影响报告表的建设项目除外)由省辖市审批；按照规定只需填报环境影响登记表的建设项目(核与辐射项目除外)由县级审批。

公司本次募投项目中有4个建设项目需获得生态环境主管部门环境影响评价批复，其中再生铅闭合生产线项目由省级审批，年产1万吨铜箔项目、年产200吨新型电接触材料项目由省辖市审批，分布式光伏发电项目仅需编制环境影响评价报告表由县级审批。

### 1、年产 1 万吨铜箔项目

根据《建设项目环境影响评价分类管理名录(2021 版)》(生态环境部部令第 16 号)(以下简称《名录》)“三十六、计算机、通信和其他电子设备制造业 39 第 81 项 电子元件及电子专用材料制造 398”中,属于应编制报告书的为“半导体材料制造;电子化工材料制造”;属于应编制报告表的为“印刷电路板制造;电子专用材料制造(电子化工材料制造除外);使用有机溶剂的;有酸洗的 以上均不含仅分割、焊接、组装的”;登记表一栏无登记管理要求项。

年产 1 万吨铜箔项目属于《建设项目环境影响评价分类管理名录(2021 版)》中规定的不属于省级审批的应编制报告书的建设项目,由省辖市级审批。本项目已取得济源市生态环境局出具的《济源市生态环境局关于河南豫光金铅股份有限公司年产 1 万吨铜箔项目环境影响报告书的批复》(济环审[2022]7 号)。

### 2、再生铅闭合生产线项目

根据《建设项目环境影响评价分类管理名录(2021 版)》“二十九、有色金属冶炼和压延加工业 32 第 64 项 常用有色金属冶炼 321;...”中,属于应编制报告书的为“全部(利用单质金属混配重熔生产合金的除外)”;属于应编制报告表的为“其他”;登记表一栏无登记管理要求项。

再生铅闭合生产线项目属于《建设项目环境影响评价分类管理名录(2021 版)》中规定的应编制报告书的建设项目,由省级审批。本项目已取得河南省生态环境厅出具的《河南省生态环境厅关于河南豫光金铅股份有限公司再生铅闭合生产线项目环境影响报告书的批复》(豫环审[2020]16 号)。

### 3、年产 200 吨新型电接触材料项目

根据《建设项目环境影响评价分类管理名录(2021 版)》“三十五、电气机械和器材制造业 38 第 77 项 ...其他电气机械及器材制造 389”中,属于应编制报告书的为“铅蓄电池制造;太阳能电池片生产;有电镀工艺的;年用溶剂型涂料(含稀释剂)10 吨及以上的”;属于应编制报告表的为“其他(仅分割、焊接、组装的除外;年用非溶剂型低 VOCs 含量涂料 10 吨以下的除外)”;登记表一栏无登记管理要求项。

年产 200 吨新型电接触材料项目属于《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 版）》中规定的应编制报告表的建设项目，由省辖市级审批。本项目已取得济源市生态环境局出具的《济源市生态环境局关于济源豫金靶材科技有限公司年产 200 吨新型电接触材料项目环境影响报告表的批复》（济环评审[2021]067 号）。

#### 4、分布式光伏发电项目

根据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 版）》“四十一、电力、热力生产和供应业 第 90 项 ...太阳能发电 4416（不含居民家用光伏发电）；...”中，属于应编制报告书的为“涉及环境敏感区的总装机容量 5 万千瓦及以上的陆上风力发电”；属于应编制报告表的为“陆地利用地热、太阳能热等发电；地面集中光伏电站（总容量大于 6000 千瓦，且接入电压等级不小于 10 千伏）；其他风力发电”；属于应编制登记表的为“其他光伏发电”。

分布式光伏发电项目属于《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 版）》中规定的应编制登记表的建设项目，由县级审批。本项目中豫光玉川厂区分布式光伏发电项目已取得《环境影响登记表》（备案号 202141900100000155）；豫光柿槟厂区分布式光伏发电项目已取得《环境影响登记表》（备案号 202141900100000156）。

#### 5、补充流动资金

无需履行环境影响评价。

综上，公司本次募投项目按照环境影响评价法要求，以及《建设项目环境影响评价分类管理名录》和《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》规定，已获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复。

五、本次募投项目是否属于大气污染防治重点区域内的耗煤项目。依据《大气污染防治法》第九十条，国家大气污染防治重点区域内新建、改建、扩建用煤项目的，应当实行煤炭的等量或者减量替代。申请人是否履行应履行的煤炭等量或减量替代要求。

本次募投项目的生产过程中主要消耗的能源为电，未直接使用煤炭，不存在新建、改建、扩建用煤项目，不适用《大气污染防治法》第九十条“国家大气污

染防治重点区域内新建、改建、扩建用煤项目的，应当实行煤炭的等量或者减量替代”的规定。

综上，本次募投项目不属于大气污染防治重点区域内的耗煤项目，无需履行煤炭等量或减量替代要求。

六、本次募投项目是否位于各地城市人民政府根据《高污染燃料目录》划定的高污染燃料禁燃区内，如是，是否在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料。

发行人本次募投项目项目位置如下所示：

序号	建设项目名称	项目位置	是否位于禁燃区
1	年产1万吨铜箔项目	河南省济源产城融合示范区玉川产业集聚区	否
2	再生铅闭合生产线项目	河南省济源产城融合示范区玉川产业集聚区	否
3	年产200吨新型电接触材料项目	河南省济源产城融合示范区高新技术产业集聚区	否
4	分布式光伏发电项目	河南省济源产城融合示范区玉川产业集聚区	否
5	补充流动资金	--	--

根据济源市污染防治攻坚战领导小组办公室于2021年11月29日发布的《济源产城融合示范区污染防治攻坚战领导小组办公室关于调整禁煤区范围的通知》，公司在济源产城融合示范区玉川产业集聚区与高新技术产业集聚区的募投项目均不在高污染禁燃区内。

综上所述，本次募投项目不在济源产城融合示范区划定的高污染燃料禁燃区内，不存在使用高污染燃料的情形。

七、本次募投项目是否需取得排污许可证，如是，是否已经取得，如未取得，请说明目前的办理进展、后续取得是否存在法律障碍，是否存在违反《排污许可管理条例》第三十三条规定的情况。

#### （一）本次募投项目中的部分项目需取得排污许可证

根据生态环境部公布的《固定污染源排污许可分类管理名录（2019年版）》的规定：“对污染物产生量、排放量或者对环境的影响程度较大的排污单位，实行排污许可重点管理；对污染物产生量、排放量和对环境的影响程度较小的排污

单位，实行排污许可简化管理。对污染物产生量、排放量和对环境的影响程度很小的排污单位，实行排污登记管理。”、“本名录依据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017）划分行业类别。”

根据《固定污染源排污许可分类管理名录（2019年版）》的规定，本次募投项目对应的行业类别及排污许可管理类别如下：

序号	建设项目名称	行业类别	排污许可管理类别
1	年产1万吨铜箔项目	二十八、金属制品业 33 第81项 金属表面处理及热处理加工 336	属于该行业类别中需要重点管理的“有电镀工序的，有含铬钝化工序的”
2	再生铅闭合生产线项目	二十七、有色金属冶炼和压延加工业 32 第75项 常用有色金属冶炼 321	属于该行业类别中需要重点管理的“铜、铅、锌、镍、钴、锡、锑、铝、镁、汞、钛等常用有色金属冶炼（含再生铜、再生铝和再生铅冶炼）”
3	年产200吨新型电接触材料项目	二十七、有色金属冶炼和压延加工业 32 第78项 有色金属合金制造 324	属于该行业类别中需要简化管理的“其他”
4	分布式光伏发电项目	三十九、电力、热力生产和供应业 44 第95项 电力生产 441	不属于该行业类别中需要管理的范围
5	补充流动资金	-	-

综上，本次募投项目中年产1万吨铜箔项目、再生铅闭合生产线项目、年产200吨新型电接触材料项目需取得排污许可证，其余项目无需取得排污许可证。

根据《固定污染源排污许可分类管理名录（2019年版）》第五条规定，“新建排污单位应当在启动生产设施或者发生实际排污之前申请取得排污许可证或者填报排污登记表”。本次需取得排污许可证的募投项目目前处于建设阶段，尚未进行环保竣工验收，未启动生产设施或发生实际排污，现阶段暂无需办理排污许可证。

本次需取得排污许可证的募投项目符合国家产业政策，已经编制相应环境影响评价报告书，并取得了相应级别环保行政主管部门的环境影响评价批复，在落实了各项环保措施及环保主管部门环评批复意见的情况下，后续办理排污许可证不存在法律障碍。

## （二）不存在违反《排污许可管理条例》第三十三条规定的情况

《排污许可管理条例》第三十三条规定：“违反本条例规定，排污单位有下列行为之一的，由生态环境主管部门责令改正或者限制生产、停产整治，处 20 万元以上 100 万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭：

（1）未取得排污许可证排放污染物；

（2）排污许可证有效期届满未申请延续或者延续申请未经批准排放污染物；

（3）被依法撤销、注销、吊销排污许可证后排放污染物；

（4）依法应当重新申请取得排污许可证，未重新申请取得排污许可证排放污染物。”

本次募投项目目前处于建设阶段，尚未启动生产设施或发生实际排污，无需办理排污许可证，不存在《排污许可管理条例》第三十三条规定的情形。

综上，本次募投项目部分项目需取得相应的排污许可证，现阶段暂无需办理，后续取得不存在法律障碍，不存在违反《排污许可管理条例》第三十三条规定的情况。

## 八、本次募投项目生产的产品是否属于《“高污染、高环境风险”产品名录（2017 年版）》中规定的高污染、高环境风险产品。

本次募投项目中年产 1 万吨铜箔项目生产的产品为高精度电子铜箔，再生铅闭合生产线项目生产的产品为再生铅，年产 200 吨新型电接触材料项目生产的产品为银镍电触头材料和银锡电触头材料，分布式光伏发电项目生产的产品为电力能源。

经对比《“高污染、高环境风险”产品名录（2017 年版）》中认定的“高污染、高环境风险”产品，本次募投项目生产的产品不属于高污染、高环境风险产品。

综上，本次募投项目生产的产品不属于《“高污染、高环境风险”产品名录（2017 年版）》中规定的高污染、高环境风险产品。

九、本次募投项目涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量；募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额，主要处理设施及处理能力，是否能够与募投项目实施后所产生的污染相匹配。

## (一) 年产 1 万吨铜箔项目

单位：万元

类别	产生污染源的主要环节	主要污染物及排放量	募投项目所采取的环保措施	环保措施与污染物匹配情况	投入金额
废气	溶铜、生箔、表面处理	硫酸雾 4.4707t/a、铬酸雾 $1.60 \times 10^{-5}$ t/a、非甲烷总烃（甲醇）0.0800t/a	硫酸雾通过碱液吸收塔+25m 高排气筒处理；甲醇通过除湿除雾+活性炭以及碱液吸收塔+25m 高排气筒处理；铬酸雾通过喷淋塔凝聚回收+25m 高排气筒处理。	经采取相应措施后，本项目各工序的废气污染物排放浓度可满足《电镀污染物排放标准》（GB21900-2008）表 5 限值要求，其中非甲烷总烃（甲醇）的排放浓度可满足《关于全省开展工业企业挥发性有机物专项治理工作中排放建议值》（豫环攻坚办[2017]162 号）中其他行业（非甲烷总烃 $80\text{mg}/\text{m}^3$ 、去除效率 70%）要求。	230.00



类别	产生污染源的主要环节	主要污染物及排放量	募投项目所采取的环保措施	环保措施与污染物匹配情况	投入金额
废水	溶铜、生箔、表面处理、办公生活、初期雨水等	含铜废水、含锌废水、含镍废水、含铬废水、酸碱废水、反冲洗废水、清洁废水、生活污水、初期雨水等。排放量为COD6.4562t/a	含金属的废水主要先采取反渗透处理，清水回用，浓水依托公司冶炼一厂现有的综合废水处理站处理，剩余浓水排入聚集区污水处理厂深度处理；生活污水处理依托公司冶炼一厂现有的一体化生化处理设施处理达标后，排入聚集区污水处理厂深度处理；初期雨水处理利用公司冶炼一厂现有的初期雨水收集及处理设施。	<p>采取上述措施后，废水一类污染物在车间处理设施排放口处理达标后回用，不外排，可满足《电镀污染物排放标准》（GB21900-2008）限值；经厂区废水总排口排放的废水不含有毒污染物总铬、六价铬、总镍、总镉、总银、总铅、总汞，由集聚区污水管网排入集聚区污水处理厂深度处理，各污染物的排放浓度可满足《铅、锌工业污染物排放标准》（GB25466-2010）表2间接排放限值及排水协议限值，严于污水处理厂收水指标，符合《电镀污染物排放标准》（GB21900-2008）中相关要求。</p> <p>根据《电镀污染物排放标准》（GB21900-2008）：企业向设置污水处理厂的城镇排水系统排放废水时，有毒污染物总铬、六价铬、总镍、总镉、总银、总铅、总汞在本标准规定的监控位置执行相应的排放限值；其他污染物的排放控制要求由企业与企业与城镇污水处理厂根据其污水处理能力商定或执行相关标准，并报当地环境保护主管部门备案。冶炼一厂与玉川产业集聚区污水处理厂已签署排水协议，明确厂区废水在满足河南省《蟒沁河流域水污染物排放标准》（DB41-776-2012）中相关重金属污染物排放限值且满足污水处理厂收水指标的情况下，进入集聚区污水处理厂进行废水处理。冶炼一厂总排口目前执行《铅、锌工业污染物排放标准》（GB25466-2010）表2间接排放限值，严于污水处理厂收水指标，符合《电镀污染物排放标准》（GB21900-2008）中相关要求。</p>	200.00

类别	产生污染源的主要环节	主要污染物及排放量	募投项目所采取的环保措施	环保措施与污染物匹配情况	投入金额
噪声	溶铜、生箔、表面处理、分切	噪声值为 80-100dB (A)	采取隔声、吸声、消声、基础减振等措施	能够符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)	15.00
固体废物	溶铜、表面处理	边角料、综合废水处理污泥、不合格铜箔等固体废物产生量为 2082.85t/a, 其中危险废物产生量 131t/a	项目运营期产生的危险废物大部分可回用于公司生产系统, 其余在厂区危废库房暂存后, 定期委托有危废处理资质的单位处置。	项目固体废物均得到合理利用或妥善处置, 危险废物执行《危险废物贮存污染物控制标准》GB18597-2001) 及 2013 年修改单。	2.00

## (二) 再生铅闭合生产线项目

单位: 万元

类别	产生污染源的主要环节	主要污染物及排放量	募投项目所采取的环保措施	环保措施与污染物匹配情况	投入金额
废气	破碎、低温熔铸	硫酸雾、烟气	破碎环节的废气由风机洗涤塔处理; 低温熔铸车间废气通过设置集气罩、整体密闭罩进行收集, 配备 1 套除尘系统, 选用 1 台布袋除尘器除尘, 除尘效率 99.99%, 然后再经过喷淋旋流塔进一步净化处理排风量为 85000m <sup>3</sup> /h。	符合《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996 二级标准; 《工作场所有害因素职业接触限制》GBZ2-2002 (槽面以上两米空间内硫酸雾浓度 <2mg/m <sup>3</sup> ); 《铅、锌工业污染物排放标准》修改单特别排放限值 B25466-2010 (酸雾排放浓度为 20mg/m <sup>3</sup> ); 除尘后烟气经高度为 60m 的烟囱排放, 外排烟气中颗粒物浓度 ≤5mg/m <sup>3</sup> 、铅及其化合物浓度 ≤2mg/m <sup>3</sup> , 符合《再生铜、铝、铅、锌工业污染物排放标准》(GB31574-2015) 中的特别排放限值要求 (颗粒物浓度 10mg/m <sup>3</sup> , 铅及其化合物 2 mg/m <sup>3</sup> )。	720.00

类别	产生污染源的主要环节	主要污染物及排放量	募投项目所采取的环保措施	环保措施与污染物匹配情况	投入金额
废水	破碎、分离、塑料分选、低温熔铸等	生活废水产生量 205m <sup>3</sup> /d, 酸性废水 180 m <sup>3</sup> /d, 一般性废水 5 m <sup>3</sup> /d	<p>本工程生产过程中产生的酸性废水进入污酸处理站处理，工艺采用一段碱液中和，二段纳米铁工艺除去废酸中的重金属，系统产生的污泥送火法熔炼系统处理，处理后的废水 pH 至 6-9，送中水处理站蒸发系统处理。</p> <p>厂区冲厕水经化粪池处理与淋浴水排入生活污水处理站，经地理式生活污水处理设备生物法二级处理后，用于厂区绿化。</p> <p>生产排水排至厂区现有生产废水排水管道与污酸污水处理后的 185m<sup>3</sup>水混合处理后回用和达标排放。</p> <p>厂区内的雨水，前期用管道收集后排至新建的雨水处理站收集进行处理，用水泵加压送回业主供水总站回用；后期用雨水管网收集后，有组织排放至厂区外的雨水排放口</p>	<p>本项目水力分选废水、污酸废水、离子液再生废水、喷淋净化塔废水、废酸回收离子交换废水、车间地面清洗废水等涉重生产废水，经酸性废水处理站处理后，其出水水质可满足《再生铜、铝、铅、锌工业污染物排放标准》（GB31574 2015）。</p>	2,272.00

类别	产生污染源的主要环节	主要污染物及排放量	募投项目所采取的环保措施	环保措施与污染物匹配情况	投入金额
噪声	破碎	噪声声级超过 85dB(A)	为了减轻噪声污染，设计尽量选用低噪声设备，对空压机、气体放散等空气动力学噪声采取消声措施，并风机、水泵等振动设备采取基础减振措施，并采取车间、隔声罩等隔声措施。	通过上述措施后，将其噪声值降至 85dB(A) 以下，可隔断其对外环境的影响，满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB13248—2008) 3 类标准的要求。	1,738.00
固体废物	废水处理	废水污泥 55 t/a	生产废水处理站设暂存间，定期交给有资质的单位进行综合利用。	本项目危险废物可以委托具有危险废物处置资质的单位进行安全处置，本项目危险废物的运输需由危险废物处置单位负责，危险废物以公路运输的形式进行运输。按照《危险废物收集、贮存、运输技术规范》(HJ2025)、《废铅酸蓄电池处理污染控制技术规范》(HJ519-2020)、《废铅酸蓄电池回收技术规范》(GB/T37281-2019) 等相关文件要求进行运输。	

### (三) 年产 200 吨新型电接触材料项目

单位：万元

类别	产生污染源的主要环节	主要污染物及排放量	募投项目所采取的环保措施	环保措施与污染物匹配情况	投入金额
废气	制粉混粉、熔炼	粉尘	通过集气罩收集后，采用除尘布袋器处理	经除尘净化后的外排废气中颗粒物浓度 $\leq 10\text{mg}/\text{m}^3$ ，满足河南省《工业炉窑大气污染物排放标准》中规定的常规大气污染物排放浓度限值的要求(颗粒物浓度 $10\text{mg}/\text{m}^3$ )。	25.00

类别	产生污染源的主要环节	主要污染物及排放量	募投项目所采取的环保措施	环保措施与污染物匹配情况	投入金额
废水	职工生活	生活污水 6 m <sup>3</sup> /d	利用厂区现有生活污水处理系统进行处理	污水处理厂排水执行《城镇污水处理厂污染物排放标准》(GB18918-2002)的一级 A 标准排放, COD 环境排放量为 0.055t/a。	-
噪声	熔炼	噪声声级超过 85dB(A)	主要采取建筑隔声和消声器降低噪声, 设备均在室内, 且均设有消声器和隔声罩。	确保厂界环境噪声达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》GB12348-2008 标准的要求	-
固体废物	熔炼、成型 拉丝	金属边角料 51.77t/a、 除尘灰渣 0.067t/a、乳 化液 1t/a	公司回收利用	各类废物固废全部妥善处理, 做到合理处置或综合利用	-

分布式光伏发电项目和补充流动资金项目不涉及污染物排放。

年产 1 万吨铜箔项目、再生铅闭合生产线项目和年产 200 吨新型电接触材料项目已分别取得《济源市生态环境局关于河南豫光金铅股份有限公司年产 1 万吨铜箔项目环境影响报告书的批复》（济环审〔2022〕7 号）、《河南省生态环境厅关于河南豫光金铅股份有限公司再生铅闭合生产线项目环境影响报告书的批复》（豫环审〔2020〕16 号）和《济源市生态环境局关于济源豫金靶材科技有限公司年产 200 吨新型电接触材料项目环境影响报告表的批复》（济环评审〔2021〕067 号），且环评批复文件处于有效期内。上述募投项目环保措施对应的资金来源为募集资金，将与项目建设同时设计、施工和投入使用，募集资金到位前先使用自有或自筹资金，待募集资金到位后，将使用募集资金将预先投入项目的资金进行置换。

**十、申请人最近 36 个月是否存在受到环保领域行政处罚的情况，是否存在导致严重环境污染，严重损害社会公共利益的违法行为。**

公司自 2019 年 1 月 1 日以来的生产经营活动，符合国家和地方有关环保方面的法律、法规等规定，项目均已取得相应的环保批准文件，环保设施运转正常，未发生过环保事故或重大群体性的环保事件，未受到过环保方面的行政处罚。

根据济源产城融合示范区生态环境局于 2022 年 5 月 24 日出具的《证明》文件，公司自 2019 年 1 月 1 日以来能够按照国家有关环境保护的法律、法规要求，对生产经营过程中产生的废水、废气、废渣和噪声采取相应的治理措施，生产经营活动符合有关环境保护政策的要求，不存在因违反相关法律、法规而受到行政处罚的情况，亦不存在导致严重环境污染，严重损害社会公共利益的违法行为。

综上，公司最近 36 个月不存在受到环保领域行政处罚的情况，不存在导致严重环境污染，严重损害社会公共利益的违法行为。

## **十一、中介机构核查程序与核查意见**

### **（一）核查程序**

保荐机构及律师主要执行了以下核查程序：

1、查询国家相关产业政策文件，将发行人的募投项目与《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的项目进行对比，确认发行人募投项目是否属于淘汰类、

限制类产业，是否属于落后产能，是否符合国家产业政策；

2、查阅发行人本次募投项目的可行性研究报告及节能报告，查阅项目所在地能源消费双控要求，核查本次募投项目是否满足相关要求；

3、核查发行人本次募投项目主要能源消耗情况，查阅发行人本次募投项目的节能报告，对照节能审查能耗管理的相关法规制度，核查该等项目是否按规定取得固定资产投资项目节能审查意见；

4、查阅发行人本次募投项目的可行性研究报告、备案文件，核查本次募投项目是否涉及新建自备燃煤电厂；

5、查阅发行人本次募投项目的环境影响评价批复文件，核查发行人本次募投项目是否符合相关要求、是否落实污染物总量削减替代要求；

6、查阅发行人本次募投项目的相关备案、环评文件，将募投项目的拟建情况与相关法律法规及规范性文件进行对照，核查募投项目是否按规定编制环境影响评价文件并获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复；

7、查阅发行人本次募投项目的可行性研究报告、环境影响评价文件、环境影响评价批复，核查募投项目是否属于耗煤项目；

8、查阅募投项目所在地城市人民政府划定的高污染燃料区文件，核查该等项目是否位于高污染燃料禁燃区，核查发行人主要用能是否为高污染燃料；

9、核查发行人本次募投项目对应《固定污染源排污许可分类管理名录（2019年版）》的排污行业类别及管理类别，确认募投项目是否需要取得《排污许可证》；对照《排污许可管理条例》第三十三条的规定核查是否存在违法违规情况；

10、查阅《“高污染、高环境风险”产品名录（2017年版）》，核查发行人本次募投项目生产的产品是否属于该名录中规定的高污染、高环境风险产品；

11、查阅发行人本次募投项目的可行性研究报告、环境影响评价文件、环境影响评价批复，核查募投项目涉及污染的主要环节、主要污染物名称及排放量、募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额以及环保主要处理设施及处理能力等；

12、查阅环保部门出具的证明文件，查询生态环境主管部门官方网站，核查是否存在环保领域行政处罚；查询主流搜索引擎网站，搜索公司环保相关的媒体报道。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构和律师认为：

1、发行人本次募投项目不属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中的淘汰类、限制类产业，不属于落后产能，符合国家产业政策；

2、发行人本次募投项目满足项目所在地能源消费双控要求，已按规定取得了固定资产投资节能审查意见；

3、发行人本次募投项目不涉及新建自备燃煤电厂；

4、发行人本次募投项目已按规定履行了主管部门审批、核准、备案等程序；已按照环境影响评价法要求，以及《建设项目环境影响评价分类管理名录》和《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》规定，获得了相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复；

5、发行人本次募投项目不属于大气污染防治重点区域内的耗煤项目，不存在应按照《大气污染防治法》履行的煤炭等量或减量替代要求的情形；

6、发行人本次募投项目不在济源产城融合示范区人民政府根据《高污染燃料目录》划定的高污染燃料禁燃区内；

7、发行人本次募投项目中部分项目需取得排污许可证，目前暂不需办理，后续取得不存在法律障碍，不存在违反《排污许可管理条例》第三十三条规定的情况；

8、发行人本次募投项目生产的产品均不属于《“高污染、高环境风险”产品名录（2017年版）》中规定的高污染、高环境风险产品；

9、发行人本次募投项目环保主要处理设施及处理能力能够与募投项目实施后所产生的污染相匹配；

10、发行人最近36个月不存在受到环保领域行政处罚的情况，不存在导致严



重环境污染，严重损害社会公共利益的违法行为。

（本页无正文，为河南豫光金铅股份有限公司《关于河南豫光金铅股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券申请文件反馈意见的回复》之盖章页）

河南豫光金铅股份有限公司

2022年 9 月 27 日



## 保荐机构总经理声明

本人已认真阅读河南豫光金铅股份有限公司本次反馈意见回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，反馈意见回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：



王世平

华英证券有限责任公司

2022年8月27日



## 保荐机构董事长声明

本人已认真阅读河南豫光金铅股份有限公司本次反馈意见回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，反馈意见回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长： 葛小波

葛小波



2022年 9 月 27 日

(本页无正文，为华英证券有限责任公司《关于河南豫光金铅股份有限公司  
公开发行 A 股可转换公司债券申请文件反馈意见的回复》之签字盖章页)

保荐代表人:   
李常均

  
赵健程

